LA ESPIRAL LOGARÍTMICA

Trading avanzado

ESTRATEGIAS DE AVANZADA EN UN MERCADO NO LINEAL



DARÍO REDES

A mis padres.

CONTENIDO

ACERCA DEL AUTOR 11

PRÓLOGO 13

CAPÍTULO UNO 17

LA TEORÍA DE LA ONDA DE ELLIOTT 17

LA ONDA DE ELLIOTT 18

TEORÍA DE DOW: PRINCIPIOS BÁSICOS 19

SECUENCIA FIBONACCI 20

LOS RITMOS BÁSICOS DE LA ONDA DE ELLIOTT 21

Características de las Diferentes Ondas 22

Onda 1 23

Onda 2 23

Onda 3 24

Onda 4 26

Onda 5 27

Extensiones 28

Correcciones 29

Correcciones Simples (Zigzag) 29

Una onda con patrón zigzag 29

Si pueden ser identificadas cinco 29

Correcciones complejas 29

Una onda en otro tipo de 30

Las correcciones de triángulo son un 30

Cuando los triángulos ocurren en la onda b, los precios tienden a 31

. 31

OBJETIVOS DE LAS DISTINTAS ONDAS 31

ONDA 1 31

ONDA 2 31

ONDA 3 31
ONDA 4 32
ONDA 5 32
ONDA A 32
ONDA B 32
ONDA C 32
ONDA D 32
ONDA E 33
ONDA X 33
REMOVIENDO LA IMPRECISIÓN DE LA ONDA DE ELLIOT 33
COMBINANDO AL OSCILADOR DE ELLIOTT CON LA ONDA DE ELLIOTT 33
IDENTIFICANDO EL PICO DE LA ONDA 3 34
Determinando el Fin de la Onda 4 34
Buscando el Fin de una Tendencia y la finalización de la Onda 5 37
Señalando la Dirección Inmediata del Momento Actual 38
RESÚMEN 39
CAPÍTULO DOS 41
OPERACIONES EN LINEA DE EQUILIBRIO 41
SEÑAL DE COMPRA POR ENCIMA DE LA LÍNEA DE EQUILIBRIO 42
SEÑAL DE COMPRA POR DEBAJO DE LA LÍNEA DE EQUILIBRIO 43
SEÑAL DE VENTA POR DEBAJO DE LA LÍNEA DE EQUILIBRIO 44
SEÑAL DE VENTA POR ENCIMA DE LA LÍNEA DE EQUILIBRIO 44
CAPÍTULO TRES 47
FIGURAS DE INGRESO GENÉRICAS Y SITUACIÓN DE STOP LOSS 47
FIGURAS DE VUELTA 47
SEÑAL DE ENTRADA RD 47
SEÑAL DE ENTRADA SD 47
SEÑAL DE ENTRADA SD2 47
3. Figuras de continuación 48

3.1 Señal de entrada ID 48
3.2 Señal de entrada OD 48
4. Situación de Stop Loss 49
4.1. Stop de protección 3DL 49
Estrategia general 50
5.1. Estrategia de cambio de tendencia 50
5.2 Estrategia de continuación de tendencia 50
6. Aplicación práctica 50
CAPÍTULO CUATRO 53
LA ESPIRAL LOGARITMICA 53
EL CONCEPTO DE LA ESPIRAL 55
SIMETRÍA DEL MERCADO 55
REGLA DE ALTERNANCIA 56
MÁS SOBRE LA ESTRUCTURA DE LA ESPIRAL 57
Decidiendo la Dirección de Giro de la Espiral 58
Tamaño de Giro 59
Especificaciones de la Espiral 60
TRABAJANDO CON LA ESPIRAL 68
1º anillo de la espiral 68
2º anillo de la espiral 68
3º Anillo de la Espiral 72
4º Anillo de la Espiral 73
Integración de Espirales Semanales y Diarios 75
RESUMEN 77
CAPÍTULO CINCO 79
PAUTAS DE TRABAJO A TENER EN CUENTA 79
RESÚMEN 81
EPÍLOGO 83
ÍNDICE 85

BIBLIOGRAFÍA 87

ACERCA DEL AUTOR

Darío Redes es un Gestor de Fondos independiente. Fundador y Director de DRED Consultores y Mercado no lineal.

DRED Consultores es una Consultora especializada en Planificación Financiera (www.dred.com.ar), trabajando con las compañías más importantes a nivel nacional e internacional.

Mercado no lineal se dedica a la capacitación y gestión de fondos de inversores institucionales y particulares (www.mercadonolineal.com). Su especialización radica fundamentalmente en inversiones en el mercado de divisas.

Tiene una experiencia de más de 20 años en el área comercial, de los cuáles 15 los ha dedicado al área de inversiones, dándole la posibilidad de conocer dicho mercado al haber trabajado con diferentes compañías y productos, como Aetna Vida, Eagle Star International Life, StateTrust Life & Annuities, La Holando Sudamericana, American Investors Trust, Royal Skandia y otras.

Actualmente se desempeña como Money Manager en Alpari UK Ltd, (www.alpari.co.uk), una compañía dedicada al mercado de divisas radicada en Londres, Reino Unido, y con filiales en Nueva York, Shangai, Dubai, Moscú, Kiev y México DF.

PRÓLOGO

Conocimiento sin acción no sirve de nada. Conocimiento sin fundamento, tampoco.

Las técnicas que utilizo en mi quehacer diario implican crearse un hábito y una disciplina en el manejo de la estrategia operativa.

El trading no es para todos. Eso es claro. Pero la mayoría de la gente que se dedica a esto, pierde dinero, y esto se debe fundamentalmente a la falta de un sistema, la falta de disciplina para seguir el sistema y buenos hábitos.

A través de la práctica uno va aprendiendo diversos tips que son importantes. Y como alguien dijo alguna vez: “el trading tiene que ser aburrido, dado que siempre hay que hacer las mismas cosas”. Es algo en lo que estoy de acuerdo.

Muchas veces deseamos encontrar el santo grial en esta profesión. Buscamos los indicadores perfectos que nos digan cuando tenemos que entrar, cuando tenemos que salir, adonde debemos colocar los stops, donde debemos colocar los take profit, etc. En realidad siempre se busca un sistema que piense por nosotros y nos haga ricos de la noche a la mañana.

Desgraciadamente eso no existe, pero siempre lo vamos a estar buscando. Somos humanos y nunca se pierde la esperanza de que en algún momento algún “genio” pueda descubrir ese tan ansiado indicador o sistema y nos lo brinde en forma gratuita y funcionando a la perfección…

Mientras tanto, sería bueno manejarnos con algunas pautas de trabajo, y una vez que tengamos un sistema y/o estrategia que lo hayamos “armado” nosotros mismos con conocimiento de causa, debemos ponerlo en práctica con una disciplina férrea y mejores hábitos aún.

Este es un libro que está pensado para aquellas personas que ya tienen algún conocimiento en lo que es la Teoría de Elliott. En caso que no la tenga, no se preocupe, ya que el primer capítulo empieza con un curso básico de esta teoría.

El principio de Onda parte de que el mercado de valores evoluciona formando una espiral áurea. Una espiral áurea es una espiral logarítmica que crece en función de la serie numérica de Fibonacci y tiene dos características bien distintivas:

- Comienza y termina en el infinito, es decir, que no tiene límites en cuanto a su centro, ni en cuanto a su alcance exterior.
- No cambia de forma a medida que va creciendo.

Teniendo un conocimiento básico de cómo se mueve el mercado y en que pauta nos encontramos actualmente, nos va a permitir pronosticar extremos de mercado con mucha antelación, y en caso de que el mercado invalide nuestros recuentos, nos proporcionará la forma de adapatarnos de inmediato, de acuerdo a los nuevos datos disponibles. De todos los métodos conocidos, la Teoría de las Ondas de Elliott es la que mejor se presenta para estar del lado correcto del mercado la mayor parte del tiempo y no dejarse influir por el sentimiento u opinión general de la masa.

Sin embargo, para tener un conocimiento más cabal de todo esto, pueden adquirir mi otra obra: "Cómo entender el trading y vivir de él", en donde se explica este y otros conceptos de una manera clara y concreta.

En el capítulo 2 vamos a hablar de la importancia de las líneas de equilibrio.
Las operaciones de línea de equilibrio constituyen una estrategia interesante para aplicar al mercado. La línea de equilibrio es la cual donde estaria el precio si no hubiese nueva información que afectara al mercado. En todos los casos utilizaremos como línea de equilibrio una media móvil de 20 períodos al open. Esta estrategia está basada en estudios que realizó Bill Williams ayudándose con cálculos matemáticos y análisis de modelos informatizados. Pudo descubrir que existe un balance lineal y creó un histograma para definir la distancia entre el precio y la linea de equilibrio.
Siempre que llega nueva información al mercado, al precio le resulta más fácil (le cuesta menos energía) alejarse de la línea de equilibrio que aproximarse a ella (le cuesta menos bajar la pendiente que subirla).

En el Capítulo 3 voy a mostrarles las figuras de entrada y continuación de tendencia.
Aquí vamos a explicar las figuras de vuelta, figuras de continuación y situación de Stop Loss de protección para el caso alcista. Para el bajista solo tenemos que invertir los términos. En el caso de las figuras, éstas deben siempre ser usadas junto con un análisis más amplio. Estas figuras por

si solas no tienen validez alguna. Por ello es importante que vayan aprendiendo lo básico de la teoría ondulatoria y todo lo demás que iremos explicando a través de estas páginas. Aquí también mostraré ejemplos prácticos de su aplicación.

En el Capítulo 4 explicaré como utilizar la espiral logarítimica. En realidad cuando pensé en este libro iba a explicar solamente el uso de la espiral y su aplicación práctica. Pero no tenía mucho sentido hacer una entrega con ese material explicativo solamente, ya que, si bien los resultados obtenidos son satisfactorios, si no hay una confirmación de precio/pauta que acompañen a la metodología utilizada por la espiral, no hay demasiadas garantías de que el resultado sea exitoso por si mismo. Puede pasar, como ya lo verán, pero siempre es bueno confirmar con otras técnicas antes de tomar cualquier operación. Hay muchos ejemplos prácticos de la utilización de la espiral en diferentes situaciones.

En el Capítulo 5 hablaré del tema de los tips que hay que tener en cuenta en nuestro negocio. Luego, cada uno tomará los que más se adecuen a su personalidad.

También tuve el dilema de hacer o no una presentación práctica de todo lo visto en los 3 capítulos anteriores. Es decir, utilizando la espiral y confirmando con figuras de reversión o continuación de tendencia, o con las líneas de equilibrio o la teoría de Elliott para ingresar al mercado.

Finalmente decidí no hacerlo, ya que las explicaciones son claras y podrán hacerlo ustedes mismos sin ningún inconveniente. Esto tiene una ventaja muy importante. El tener que practicar, pensar y fundamentar las decisiones que debemos tomar, nos hace madurar y crecer. Hace que nos volvamos expertos en lo que realizamos. El trading es simple. Práctica, disciplina y aburrimiento por hacer siempre lo mismo. Si su sistema funciona y le genera ganancias, no lo cambie, ya que va a empezar a devolver al mercado todo lo ganado hasta ese momento. Hágase un experto en su sistema. Es la mejor recomendación que le puedo hacer.

Con este libro no he querido reinventar la rueda. Parte del material presentado aquí, mayormente la teoría se ha recopilado de diferentes fuentes, muchas de ellas disponibles en internet. En todos los casos en los que ha sido posible se reconoce la fuente de la información. Cualquier reivindicación sobre el material contenido en este libro será bien acogida y se incluirá en siguientes ediciones.

Como dije al principio. Conocimiento sin acción no sirve de nada. Conocimiento sin fundamento, tampoco.

¡Que disfruten el libro y buen trading!

CAPÍTULO UNO

LA TEORÍA DE LA ONDA DE ELLIOTT

Casi cualquier cuestión de una revista de futuros tendrá, ya sea un gráfico o un artículo sobre cómo la onda de Elliott es simplemente demasiado subjetiva como para hacer cualquier valor en el trading.

El problema básico es que pocos traders entienden y saben cómo experimentar donde estamos en la cuenta actual. Cualquier analista de la teoría ondulatoria le puede dar una buena cuenta de la onda *después del hecho.* Los traders necesitan una cuenta *actual* de la onda que sea responsable y precisa. Esta herramienta puede ser encontrada aquí. Después de una simple explicación teórica, trabajaremos con algunos ejemplos reales de trading. Luego, combinaremos otros indicadores con nuestro análisis no lineal, para producir una mayor seguridad, con el mínimo riesgo de trade posible.

Una de las pocas cosas en la que todos los traders estamos de acuerdo es que el momento apropiado es una necesidad para un trading provechoso. Y de eso se trata el trading: esperar el momento oportuno para ingresar a la operación. Paciencia, paciencia y paciencia. Combinar la perspectiva dada por una cuenta precisa de la onda de Elliott con una comprensión de lo que realmente pasa en el mercado y con nuestro análisis no lineal, un trader puede estar en control del mercado minuto a minuto (o día a día, si ese es su marco preferido de tiempo). La exactitud de nuestra técnica en la medición de los cambios de dirección del mercado es realmente asombrosa.

Es lo mejor del mundo cuando trabaja el mercado desde el lado de la acumulación de ganancias y la disminución de riesgos. El enfoque no lineal con el análisis de la onda de Elliott provee una medida cuantitativa y cualitativa del riesgo involucrado en cualquier trading específico. Sabiendo dónde está en la onda de Elliott en tiempo real (no después del hecho) le da el conocimiento para reducir el riesgo, no a través de rumores, opiniones, anuncios ó mitos, y comprender cabalmente la manera en cómo se desarrolla el mercado. A algunos traders, aun con este conocimiento, les falta entrenarse en el emocional balance lógico requerido para un trading exitoso. Para la mayoría de los traders, la administración emocional es la barrera más difícil para un trading provechoso.

Nuestro propósito es construir un armazón que muestre por qué el mercado hace lo que hace. Aprender a sobrellevar las olas del mercado es similar a practicar surf. Mientras mayor sea la ola, mayor será la posibilidad de que tenga una “caída” Un chapuzón ocasional es el precio que debe pagar para dominar con maestría este deporte. Todos los surfistas saben que mientras más a menudo se hacen a la mar para conocer a los "monstruos", más aprenderán a leer el comportamiento de cada ola. Mientras más comprenda en cómo usar y cómo disipar la energía contenida en cada "monstruo" del trading, más confianza tendrá en cualquier situación inesperada.

LA ONDA DE ELLIOTT

La razón primaria para estar interesado en entender la onda de Elliott es que este es el mejor señalizador de dónde está el movimiento del mercado. El análisis por Onda de Elliott no es excluyente, es decir, no sustituye al análisis técnico. El análisis técnico está englobado en el análisis por Onda de Elliott. Por ello si revisamos un libro de análisis técnico veremos que las banderas suelen ser ondas segundas, los triángulos de continuación son ondas cuartas, un Hombro-Cabeza-Hombro es un fallo de quinta, y así sucesivamente.

La onda de Elliott ha recibido una discusión considerable a través de los años. Muchos comentarios despectivos han venido de aquellos que no sacan ventaja al usarlo porque no comprenden lo que es y cómo surte su efecto. La onda de Elliott es un análisis de la estructura subyacente del mercado. La onda de Elliott es la estructura subyacente del mercado, y el fractal es la estructura subyacente de la onda de Elliott.

R. N. Elliott, por quién este enfoque es llamado así, estudió los mercados durante años, en busca de algún patrón repetible que le dejara escoger los techos y los suelos. En 1938 Elliott detalló su teoría en su libro "The Wave Principle". Un año más tarde, escribió una serie de doce artículos para el Financial World Magazine. No obstante hasta el año 1946 no apareció su principal aportación sobre la Teoría de la Onda en su obra Nature's Law – The Secret of The Universe.

Elliott creía que la teoría del mercado de valores era parte de una ley natural mucho más grande que gobierna todas las actividades del hombre.
Dicha ley podría describirse así: "las actividades del universo son repetitivas, aunque no idénticas en cada situación, sino con características particulares". Elliott concluye que al ser la negociación de valores una actividad humana, y por ende, dentro de la naturaleza, debe necesariamente seguir las mismas pautas de comportamiento que la superestructura universal. Si esto se cumple, teniendo en cuenta la psicología de las masas –elemento también incorporado por Elliott a su Teoría de Onda- y las particularidades de cada situación, se estaría en condiciones de predecir eficazmente el comportamiento futuro de los precios. De acuerdo a la exactitud con que sea hecha dicha predicción, el operador podrá aprovechar su conocimiento para obtener utilidades negociando valores en los mercados.
Teniendo en cuenta los pilares citados anteriormente, Elliott postula que el mercado se mueve en ciclos completos de ocho ondas: cinco ondas a la suba (baja) en mercados alcistas (bajistas) y tres ondas en el sentido inverso, que corrigen, aunque no en toda su magnitud, el movimiento realizado por las cinco primeras ondas. A su vez, las ondas se dividen de la siguiente manera:

a) Ondas 1, 3 y 5: son llamadas ondas de impulso, ya que se mueven en dirección de la tendencia principal.

b) Ondas 2 y 4: las denominadas ondas de retroceso, ya que “devuelven” parte del recorrido de las ondas 1 y 3.
c) Ondas a, b y c: designadas como ondas correctivas.

Una característica importante de esta teoría es que puede ser aplicada a tendencias de largo, mediano y corto plazo. Esto deriva de uno de los principios de la Teoría de Dow -el mercado tiene tres tendencias-, en la que Elliot se basó.

TEORÍA DE DOW: PRINCIPIOS BÁSICOS

Esta es una de las teorías más famosas y también más antiguas sobre cómo determinar la tendencia de los precios en un mercado sin hacer uso de ninguna información, es decir, considerando sólo el comportamiento propio del mercado.
Se basa en el estudio de índices representativos. Estos índices consisten en el cálculo de promedios que se determinan a partir de una muestra representativa y ponderada de las principales acciones que se operan en el mercado bursátil.
Los índices creados en su momento eran dos: Dow Jones Industrial Average y Dow Jones Transportation Average.
Los conceptos básicos que se pueden nombrar son los siguientes:

I. Los precios lo descuentan todo: los cambios en los precios de cierre diario reflejan el juicio y emociones totales de todos los participantes del mercado de valores, actuales y potenciales. Se presupone, por tanto, que este proceso descarta todo lo conocido y predecible que puede afectar a las relaciones de oferta-demanda.

II. El mercado tiene tres tendencias: Dow definía una tendencia como alcista si cada máximo sucesivo de la recuperación y cada mínimo sucesivo de la recuperación fuera más alto que el anterior. Las tendencias:
    i. Primaria o principal: generalmente más de un año. El creía que la mayoría de los inversores del mercado de valores estaban preocupados por la dirección principal del mercado.
    ii. Secundaria o intermedia: representa correcciones en la tendencia primaria. Tiene una duración que puede ir desde las tres semanas a tres meses. Por lo general vuelven a recorrer 1/3 ó 2/3 de la tendencia previa; a menudo el recorrido es del 50%.
    iii. Menor o de corto plazo: generalmente, menos de tres semanas.

III. Las tendencias principales tienen tres fases:
    i. Primera fase: de acumulación, representa la compra informada por parte de los inversionistas más astutos.
    ii. Segunda fase: empiezan a participar la mayoría de los técnicos seguidores de tendencia. Tiene lugar a medida que los precios comienzan a avanzar y mejoran las noticias económicas.
    iii. Tercera fase o final: está caracterizada por el incremento de la participación pública, a medida que la información económica es más optimista. Es durante esta fase cuando los inversionistas más informados empiezan a "distribuir" (tomar ganancias) cuando parece que nadie más está vendiendo.

IV. Las medias deben confirmarse entre sí: Dow se refería a las medias industriales y de ferrocarril (los dos primeros índices en Wall Street). No era necesario que ocurrieran simultánemante, pero cuanto más cercanas entre sí, mejor.
V. El volumen debe confirmar la tendencia: el volumen debe expandirse en la dirección de la tendencia principal. Es considerado un indicador secundario.
VI. Se asume que una tendencia está vigente hasta que dé signos definitivos de haber dado la vuelta.
VII. Precios que se utilizan: Dow confiaba únicamente en los precios de cierre. Las penetraciones intradiarias no eran consideradas válidas.
VIII. Los movimientos laterales pueden sustituir a los movimientos secundarios; estas situaciones son denominadas "consolidaciones".

SECUENCIA FIBONACCI

Leonardo Fibonacci di Pisa, fue un matemático pisano que vivió entre los siglos XII y XIII. Se podrán preguntar qué relación tiene un matemático que vivió hace más de setecientos años y la Teoría de Onda de Elliott; la respuesta es: mucha. Fibonacci descubrió una secuencia numérica bastante particular, que Elliott al escribir "Ley de la Naturaleza-El secreto del universo", describe como la base de su Teoría.

Alrededor del año 1200, Fibonacci publicó su famoso Liber Abacci, donde hacía mención (y sirvió para introducir en Europa) una de las herramientas matemáticas de mayor importancia de la historia: el sistema decimal, llamado también Hindú-Arábigo.

La secuencia Fibonacci, también incluida en su Liber Abacci, se presenta como una solución a un problema matemático que hacía referencia a la tasa de reproducción de los conejos bajo determinadas circunstancias. La secuencia puede escribirse así: 1, 1, 2, 3, 5, 8, 13, 21, 34, 55, 89, 144, etc.

El Principio de Onda de Elliott, al igual que cualquier teoría de análisis técnico, estudia el comportamiento del precio mediante su registro en forma de gráficos, partiendo de la base de que el precio no se mueve de forma aleatoria, sino describiendo determinadas pautas repetitivas que permiten predecir su evolución futura.

Sin embargo, la Teoría de Elliott no se limita a examinar la actividad del precio, sino que ayuda al analista a darse cuenta de que, lo que hace el mercado, lo hace por una razón. En este sentido, parece romperse el tópico asociado al análisis técnico que habla de falta de interés por comprender las razones económicas o financieras que conducen a los individuos a tomar las decisiones que provocan los ascensos y descensos en las cotizaciones bursátiles; esta Teoría se interesa por dichas razones, pero en la medida en que éstas provocan cambios emocionales y psicológicos en la masa inversora, pues son éstos los que realmente mueven las cotizaciones.

A. J. Frost y Robert Prechter (1978) describieron la onda de Elliott y las personalidades de las diversas ondas. Proporcionaron una descripción y una documentación excelente de la onda de Elliott, pero no dieron direcciones específicas en lo que se refiere a *cómo comerciar con la onda de* Elliott eficazmente. De este acercamiento se encargó Robert Balan.

LOS RITMOS BÁSICOS DE LA ONDA DE ELLIOTT

Como decíamos anteriormente, la secuencia de Elliott consta de un ritmo básico de "cinco" ondas corregidas por "tres". Esta secuencia permanece constante no importa qué grado de onda esté siendo analizada. Este ritmo de onda es observable mientras hay una cantidad mínima de volumen de transacciones. De forma práctica, usamos un promedio mínimo de 20 puntos por período de tiempo, aunque la secuencia de Elliott puede verse en un mercado de período más corto con menor volumen, por ejemplo el gráfico de un minuto.

Incluso más importante que el período de tiempo es la "forma" de los patrones. Las ondas pueden ser alargadas o comprimidas (ambos en tiempo y precio), pero la forma subyacente permanece constante. Un movimiento se desarrollará en su dirección primaria en una serie de 5 ondas, numeradas del 1 al 5. Un movimiento de 5 ondas se corrige normalmente por un movimiento de 3 ondas en la dirección opuesta. Las ondas numeradas (1-5) fueron llamadas "ondas cardinales" por Elliott. Frost y Prechter popularizaron el término "ondas de impulso" para las ondas 1, 3 y 5. Las ondas correctivas son designadas con letras minúsculas (a, b, c, d, e).

Como se muestra en la Figura 8-1, la primera onda es corregida por la onda 2, y la onda 3 es corregida por la onda 4. Luego la secuencia de 5 ondas es corregida por una secuencia de 3 ondas, etiquetadas a-b-c.

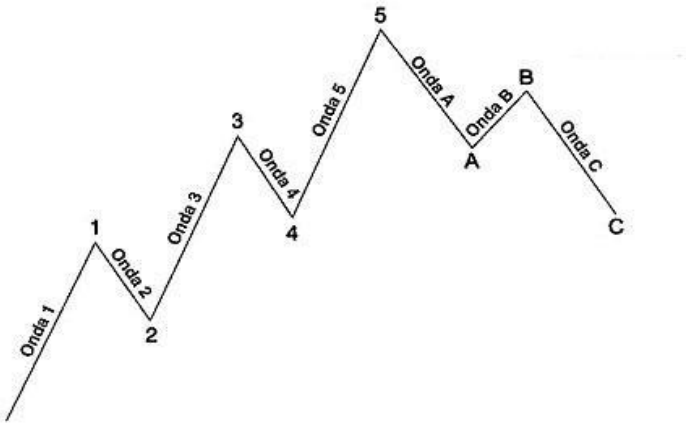


Figura 8-1 Diagrama de las ondas 1 a 5 con una corrección a-b-c

Después que una secuencia de 5 ondas es completada, usualmente se convertirá en una onda de "grado mayor", o una onda que contribuye a una onda mayor. El movimiento completo de las ondas 1 a 5 completará el siguiente grado más alto de la secuencia de la onda. Por consiguiente, el movimiento de una onda 1 hasta una onda 5 se completa con una onda 1, una onda 3, o una onda 5, y la secuencia a-b-c, se completa ya sea con una onda 2 o una onda 4 de una onda de grado mayor. (Ver Figura 8-2.)

Características de las Diferentes Ondas

Las reglas básicas de la teoría ondulatoria son lo suficientemente simples, pero las aplicaciones de estas reglas desaniman a la mayoría de los estudiantes de la teoría ondulatoria. Usando los indicadores explicados en el capítulo anterior, este trabajo se vuelve simple, conciso y preciso. Uno de los máximos placeres al realizar trading es simplemente observar su cuenta de la onda desarrollando el camino que usted anticipó.

Debo enfatizar que algunos de los conceptos que hacen a nuestro análisis de la onda de Elliott bastante más preciso, es nuestra confianza en los señalizadores que describen la participación del mercado en el presente.

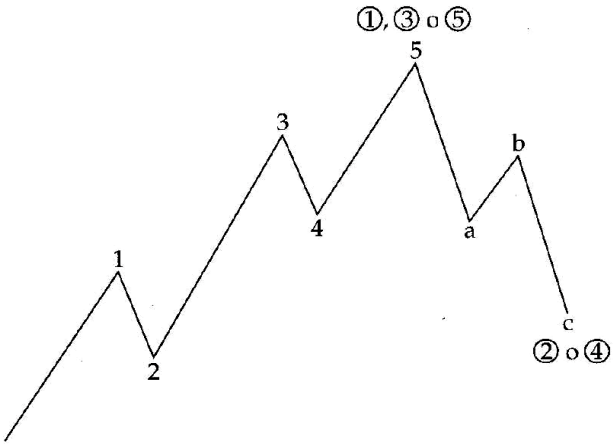


Figura 8-2 Una secuencia de 5 ondas con una corrección de 3 ondas puede ser parte de otra onda de grado mayor

Onda 1

Esta onda se forma por un grupo menor de participantes con el mismo sentimiento de un cambio de tendencia, comprando o vendiendo y haciendo que el precio suba o baje respectivamente según se trate de un ciclo al alza o a la baja. Cuando esta onda es alcista, su movimiento es menos fuerte, más constructivo que el de una onda 1 bajista. Esta onda, en general, suele ser la más corta de la secuencia de ondas impulsivas.

Las primeras ondas son siempre un cambio en el movimiento de la tendencia. El comienzo de la onda 1 (que es el final de una onda 5 o el fin de una onda c ó e, viniendo de la dirección opuesta) estará acompañado por una divergencia en el oscilador de Elliott. Una vez que tenemos todos los señalizadores en su lugar, esperamos que se produzca un movimiento agudo de fondo.

La mejor forma de anticipar y apuntar el final de una onda 1 es examinar la estructura interna y las ondas de un grado más pequeño. Mire un marco de tiempo más pequeño; por ejemplo, busque la secuencia de 5 ondas dentro de una onda en vías de desarrollo 1 (Figura 8-3). Luego revise: (1) la divergencia, un cambio en el indicador del oscilador de Elliott, (2) la zona objetivo, (3) la formación de una figura de reversión para el ingreso a la operación. Si en esta verificación se cumplen los tres puntos, lo más probable es que haya un cambio en la tendencia.

Onda 2

Una vez que la primera onda ha terminado, anticipamos una segunda onda en la dirección opuesta. Las segundas ondas son creadas por una toma de ganancias por la falta de confianza en la gestación de la nueva tendencia, como así también porque muchos aprovechan este movimiento del precio para cerrar sus posiciones con pérdida a un precio mejor. Nunca una onda 2 puede retroceder la totalidad de la onda 1.

Los objetivos de la onda 2 pueden ser generados por (1) la relación Fibonacci y (2) la cuenta interna de las ondas.

Los objetivos más comunes para el fin de la onda 2 están en una regresión de entre el 38 y el 62 por ciento de la extensión de la onda 1 (Figura 8-4). Aproximadamente tres de cuatro ondas 2 terminarán en esta área; aproximadamente una de seis tendrá un retraso mayor al 62 por ciento. Algo para tener en cuenta: si la onda 2 llega al final con una corrección menor al 38 por ciento, la onda 2 usualmente será una corrección irregular (Figura 8-11).

Una vez más, la onda 2 es producida por una toma de ganancias en una tendencia al alza por traders que no están en el mercado y no reconocen que este movimiento es una onda 1 en una nueva dirección. Estos traders creen que la onda 1 es simplemente otra corrección en una continuación del movimiento a la baja, así es que venden en lo alto de la onda 1.

Esto es por qué la onda 2 se comporta muy diferente de la onda 4, la cual es una onda de toma de beneficios por considerar que el precio ya ha llegado a su límite y representa una etapa de consolidación. A los traders en un mercado con ganancias les tomará más tiempo salir que a los traders que ven nuevas oportunidades en el mercado. Es sumamente importante apuntar exactamente el final de la onda 2: las máximas oportunidades de realización de beneficios ocurren en la onda 3, la cual generalmente se mueve más rápido y viaja a través de una mayor distancia.

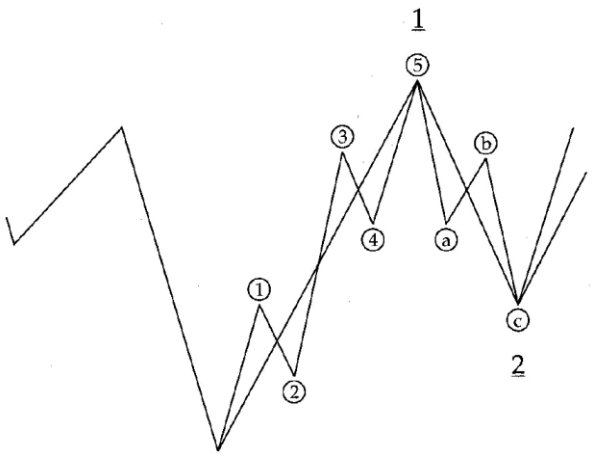


Figura 8-3 Características de la onda 1

Normalmente, la onda 2 es un movimiento escarpado que adopta la forma de un zigzag, un doble zigzag o un triple zigzag y, en muy pocas ocasiones, de un triángulo.

Onda 3

Bob Prechter dijo: “Las ondas terceras son maravillosas de contemplar". La Onda 3 nos da grandes oportunidades de ganancias.

Esta onda en general es la más extensa y fuerte de las ondas impulsivas y del ciclo, y determina la formación efectiva de la nueva tendencia.

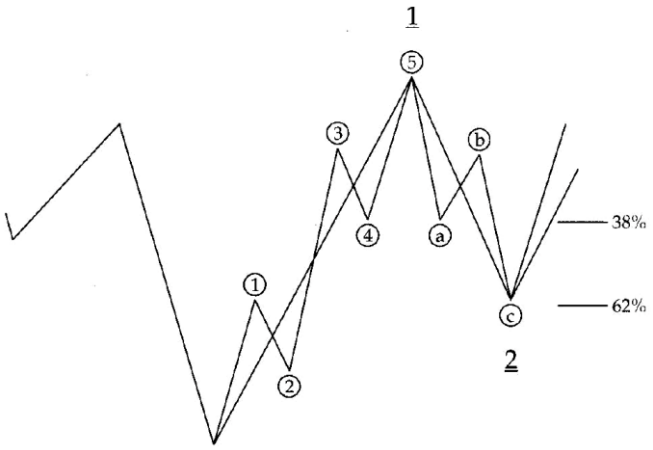


Figura 8-4 El retroceso más común de la onda 2

Una forma para reconocer una onda 3 está al lado de su pendiente. Es generalmente más pronunciada (experimentando cambios de precio más rápido) que una onda 1. Las ondas 3 algunas veces parecen casi verticales (Figura 8-5), y pueden ser confundidos por una onda 5 en las fases finales de una tendencia alcista. Generalmente, una onda 3 tiene volumen pesado. Si un fuerte y rápido movimiento está acompañado por un menor volumen, usualmente es una fase final de una tendencia. Durante la onda 3 el trasfondo económico comienza a soportar el movimiento (éste no es verdadero durante la onda 1). Las razones fundamentales comienzan a apilarse encima de los señalizadores técnicos. Estos son inmensamente provechosos por estar en el mercado y eso es imperativo para "cargar el vagón" en estas ondas.

El objetivo inicial para la longitud de la onda 3 está entre 1 y 1.62 veces la longitud de la onda 1. Raras veces la onda 3 será más corta que la onda 1, y a menudo será más extensa que 1.62 veces la longitud de la onda 1. La mejor manera para apuntar el final de la onda 3 es ir a un marco de tiempo más pequeño y usar una confluencia de verificaciones para encontrar el fin de la quinta onda de esta onda 3. Estas verificaciones son:

1. Divergencia en el oscilador de Elliott entre las ondas 3 y 5;
2. La cotización debe encontrarse dentro de la zona objetivo;
3. La formación de una figura de vuelta.

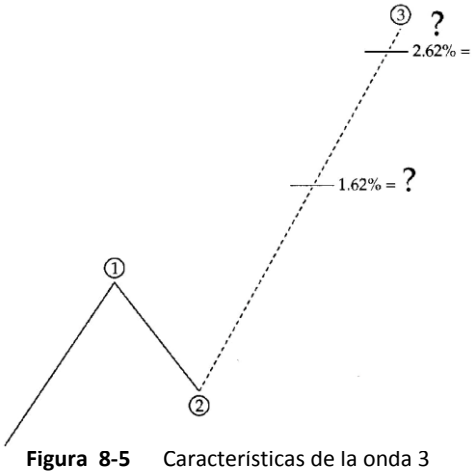


Figura 8-5 Características de la onda 3

Onda 4

Una vez que la onda 3 se acaba, la toma de ganancias entra en el cuadro. Los traders más hábiles estuvieron anticipadamente en la tendencia y por consiguiente se sientan sobre amplias ganancias. El carácter de la onda 4 es enteramente diferente al de la onda 2. Elliott etiquetó esta diferencia como la regla de alternancia: Si la onda 2 es simple, la onda 4 será compleja, y viceversa. Una corrección simple usualmente será considerada un zigzag. Si esto ocurre dentro de la onda 2, la onda 4 debería ser una corrección lateral compleja (triángulo plano, irregular, doble o triple tres).

El 85 por ciento de todos los latigazos ocurren durante la onda 4. Si usted simplemente no tiene idea en dónde se encuentra en la cuenta de ondas, lo más probable es que se encuentre en una onda 4.

Si podemos apuntar el final de una onda 4, tendremos grandes oportunidades de ganancias para comerciar en la onda 5.

Los porcentajes de reversión de la onda 4 (Figura 8-6) son diferentes a los de la onda 2. En general no se retraen, en precio, tanto como la onda 2. Esto se debe a la toma de beneficios en vez de a nuevos ingresos en el mercado. Habitualmente se ve una caída precipitada en el volumen, en la volatilidad y en los indicadores de impulso.

Aproximadamente una de cada seis ondas 4, se retraen menos del 38 ciento de la onda 3. El objetivo más probable está entre el 38 y el 50 por ciento. Mientras se desarrolla la onda 4, recuerde una regla "irrompible": esta consiste en que la onda 4 nunca termina debajo de la parte superior de la onda 1. En el trading real, usted verá un número de instancias donde esta regla no conserva su validez. Un ejemplo de esto sería el caso de un triángulo diagonal ascendente, en el que el suelo de la onda 4 sobrepasa el techo de la onda 1.

Al analizar la onda 4 para obtener una buena posición de trading para comerciar la onda 5, utilice las relaciones de Fibonacci y busque las verificaciones en un marco de tiempo más pequeño dentro de la onda 4. Asegúrese de que tiene entre 100 y 140 barras en la onda **c**. Usted conseguirá ese número manipulando el marco de tiempo en el gráfico.

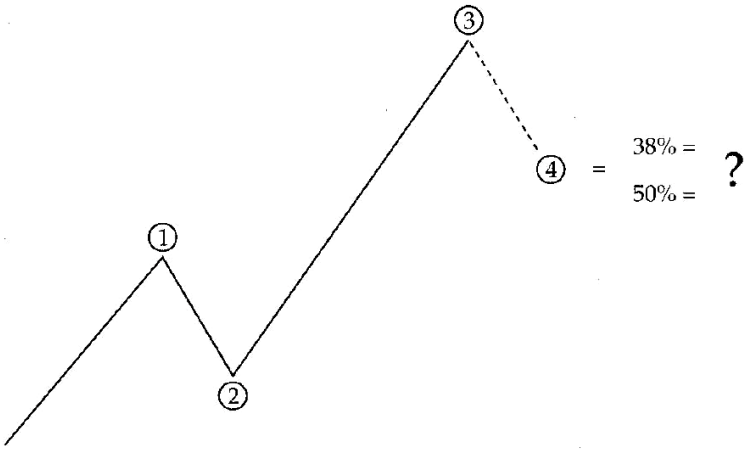


Figura 8-6 Reversión de la onda 4

Una vez más, nuestra verificación será:

1. Divergencia en el oscilador de Elliott entre las ondas 3 y 5;
2. Localización del precio dentro de la zona objetivo;
3. La formación de una figura de reversión.

Onda 5

La onda 5, mostrada en la Figura 8-7, es la última lucha de los traders para crear nuevos precios (máximos/mínimos). No es tan entusiasta o eufórica como la onda 3. Generalmente, la pendiente de la línea de precios es menos pronunciada que la onda 3. Los traders profesionales están usando estos nuevos empujes del precio para tomar sus ganancias mientras los amateurs todavía ingresan en la tendencia. El fin de la onda 5 se calcula por una variedad de métodos. Cuando estos diferentes métodos forman objetivos que están en un grupo apretado, aumenta la confianza de que podamos pronosticar el punto terminal de la onda 5. La longitud de la onda 5 es medida desde el fondo de la onda 4, entonces ningún objetivo final puede ser proyectado hasta que la onda 4 haya finalizado. (En la siguiente sección, al combinar el oscilador MFI con la onda de Elliott, nos dará los requisitos mínimos para la onda 4).

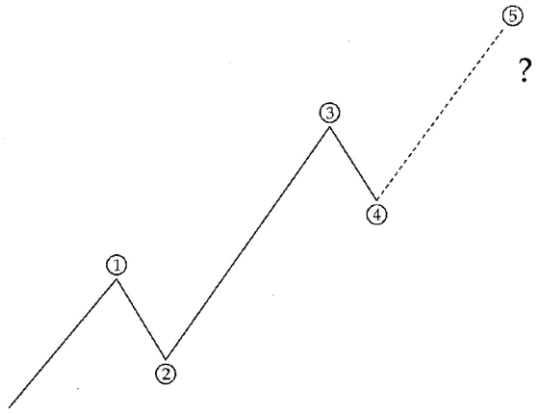


Figura 8-7 Características de la onda 5

Uno de los pronosticadores más exactos del fin de la onda 5 es la *zona objetivo.* Esta metodología es de Tom Joseph de Trading Techniques Inc., (689 W. Turkeyfoot Lake Road, Akron, Ohio 44319, www.esignalcentral.com), y es sumamente útil y provechosa. Mida la diferencia en el precio entre el principio de la onda 1 y el fin de la onda 3 (ondas 0-3). Luego agregue esta medida al piso de la onda 4. Tome el 62 por ciento de la longitud de esta diferencia, y añádalo también al fondo de la onda 4. La inmensa mayoría de las veces, la onda 5 terminará entre estos dos números. Usted aun puede mejorar esta exactitud haciendo el mismo procedimiento dentro de la quinta onda de la onda 5. Esto le dará una zona objetivo aun más pequeña. Normalmente, la zona más pequeña de cinco ondas dentro de la onda 5 mayor, caerá dentro de la zona objetivo más grande de las ondas de mayor grado. Esto estrecha aun más su zona objetivo. Luego, sumando los señalizadores que hemos estudiado, fractales, barras squat y la divergencia entre la onda 3 y 5, puede obtener puntos de entrada y toma de beneficios de trade muy precisos. También debemos tener como referencia que el primer objetivo de esta onda será llegar al techo de la onda 3. En caso de no hacerlo tendríamos un fallo en la onda 5, que es donde se forman los "doble techo", en el caso de una tendencia al alza o los "doble suelo", en caso de una tendencia a la baja.

El movimiento completo de las ondas 1 a 5 completará por lo general la siguiente secuencia de ondas de mayor grado. Por consiguiente, el movimiento de la onda 1 a la 5 completa una onda 1, una onda 3 o una onda 5 y cualquier secuencia a-b-c completa una onda 2 o una onda 4 de grado mayor (Figura 8-8).

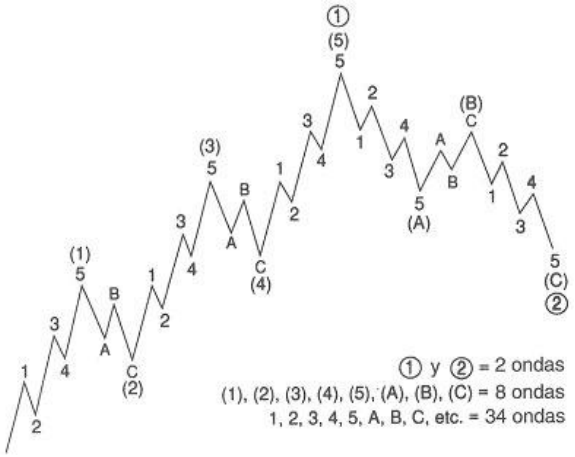


Figura 8-8 Ondas de impulso y correctivas de diversos grados

Extensiones

La extensión nos indica que seguramente estemos ante una pauta de impulso. En una pauta de tres ondas, si la tercera onda es menor del 127% seguramente la pauta sea correctiva. Si es mayor del 127% aumentan las posibilidades de que sea un impulso. Como norma general, por encima del 162% casi seguro será un impulso. Como norma general se debe encontrar una extensión en un

tramo de impulso en tendencia. Si no aparece una extensión en alguna de las ondas de impulso en dirección de la tendencia, la figura que tenemos bajo estudio será sospechosa.

Correcciones

Las correcciones son normalmente clasificadas como simples o complejas. Simples se refieren a las correcciones zigzag, y complejas se refieren a todas las demás. En correcciones de tres ondas a-b-c, simples o complejas, la onda b contiene tres ondas, y la onda **c** siempre contiene cinco ondas. La onda **a** puede contener tres o cinco ondas. Si contiene cinco ondas, esa es su advertencia que va a ser una corrección tipo zigzag. Si contiene tres ondas, probablemente será plana, irregular, o una corrección triángulo.

Correcciones Simples (Zigzag)

Una vez que las cinco ondas de una onda ha finalizado, la corrección de la onda **b** normalmente no tendrá un retroceso mayor al 62 por ciento de la longitud de la onda **a** (Figura 8-9). En raras ocasiones, puede corregir hasta un 75 por ciento. Como la onda **c** comparte las características de la onda 3, puede ser un formato para un trading provechoso. Si la onda **b** finaliza entre el 50 y el 62 por ciento de la onda **a**, busque un fractal y una barra squat para establecer una entrada de trading para la onda **c**. Entonces comercie la onda **c** como lo haría con cualquier otra secuencia de cinco ondas.

Use las verificaciones para tomar ganancias al final la onda **c** de la onda 4, y vuelva atrás para intercambiar con la onda 5 en la dirección opuesta.

*Una onda con patrón zigzag siempre tiene cinco ondas. Si pueden ser identificadas cinco ondas en una onda **a** espere que un patrón zigzag se materialice para comerciar.*

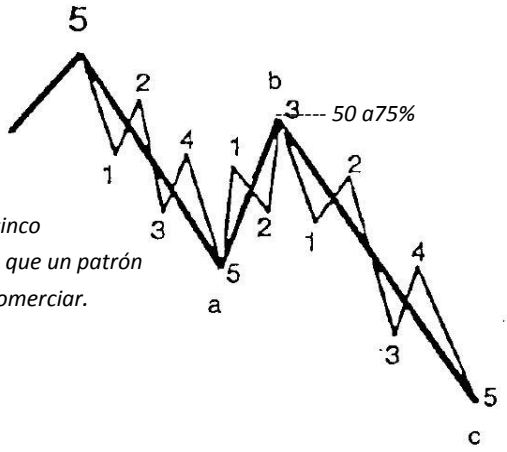


Figura 8-9 Corrección simple (zigzag)

Correcciones complejas

Hay tres tipos de correcciones complejas: (1) La corrección plana (Figura 8-10), (2) la corrección irregular (Figura 8-11) y (3) la corrección de triángulo (Figura 8-12 y Figuras 8-13).

En una corrección plana, cada onda es casi idéntica. Si la onda **b** excede el máximo de la última onda de impulso, usted puede sospechar que se trata de una corrección irregular.

Una onda en otro tipo de corrección de tres ondas.

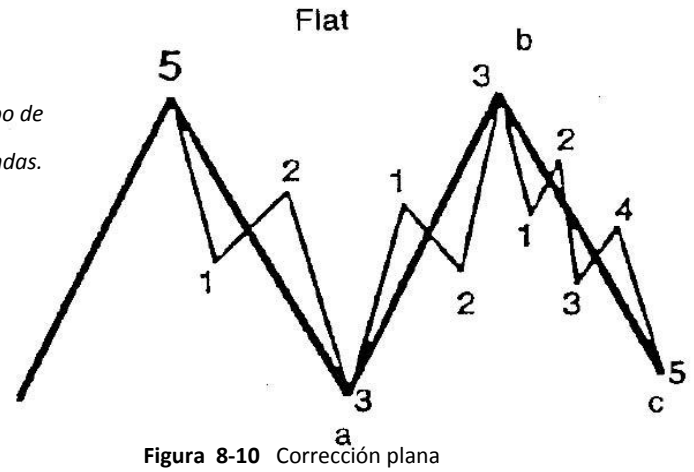


Figura 8-10 Corrección plana

Las correcciones de triángulo son patrones de cinco ondas etiquetadas **a**-**b**-**c**-**d**-**e**. Usualmente ocurren en la siguiente a la última secuencia de ondas, onda 4 ú onda **b**.

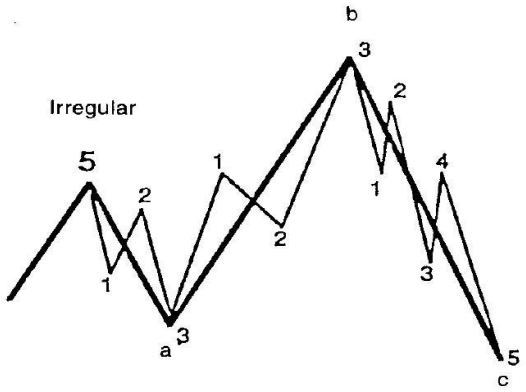
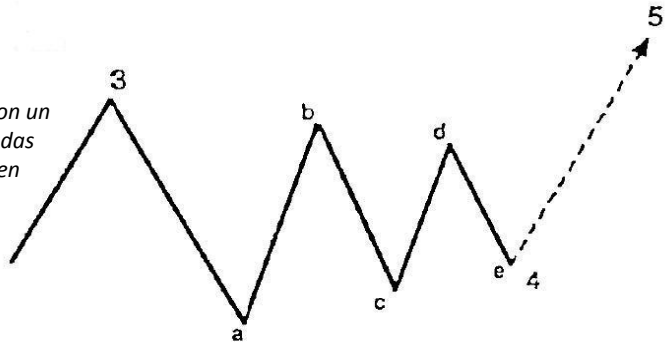


Figura 8-11 Corrección irregular

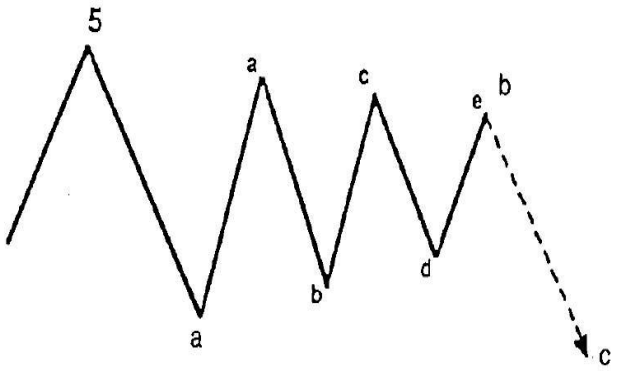
Cuando los triángulos ocurren en la onda 4, los precios tienden a salir disparados en dirección a la onda de impulso 3 siendo corregida (Figura 8-12). Cuando los triángulos ocurren en la onda **b**, los precios tienden a dispararse en dirección a la onda correctiva siendo corregida (Figura 8-13).

Las correcciones de triángulo son un patrón de cinco ondas etiquetadas a-b-c-d-e.. Los triángulos ocurren usualmente en la penúltima secuencia de la onda 4 o la onda b.



Cuando los triángulos ocurren en la onda 4, los precios tienden a dispararse en dirección a la onda de impulso 3 corrigiéndose.

Figura 8-12 Corrección triángulo en la onda 4



Cuando los triángulos ocurren en la onda b, los precios tienden a dispararse en dirección a la onda correctiva siendo corregida

.

Figura 8-13 Triángulo en la onda b

Hemos examinado las características y las formaciones típicas, tanto de las ondas de impulso como de las ondas correctivas. Después necesitamos encontrar técnicas fáciles y provechosas de introducir trades para maximizar la previsibilidad dada por un análisis preciso de la estructura de la onda.

OBJETIVOS DE LAS DISTINTAS ONDAS

Vamos a hacer un resumen de los diferentes objetivos de las ondas, para poder consultarlo rápidamente sin necesidad de releer todo lo anterior.

ONDA 1

La primera onda tiende a parar sobre la base de la corrección previa, lo cual es normalmente la onda B. Esto también coincide con un retraso de la corrección previa, que va desde un 38.2% a un 61.8%.

ONDA 2

La onda 2 alcanza un retraso como mínimo del 38.2%, pero en la mayoría de los casos es del 61.8% de la onda 1. El stop a menudo coincide con la sub onda 4 y con mayor frecuencia con la sub onda 2 de la previa onda 1. Un retraso mayor al 76% es muy raro, aunque esto no quebraría ninguna de las reglas.

ONDA 3

La onda 3 es como mínimo igual a la onda 1, excepto en un Triángulo. Si la onda 3 es la onda más larga ésta tenderá a ser del 162% hasta el 262% de la onda 1.

Como norma general se debe encontrar una extensión en un tramo de impulso en tendencia. Si no aparece una extensión en alguna de las ondas de impulso en dirección de la tendencia, la figura que tenemos bajo estudio será sospechosa, aunque las extensiones en pautas de impulso no siempre serán del 162% al menos.

ONDA 4

La onda 4 tiene un retraso mínimo del 23% de la onda 3 y con mayor frecuencia alcanza un 38.2% de retraso. Normalmente alcanza el territorio de la sub onda 4 de la previa onda 3.
En un mercado fuerte la onda 4 debería retrasarse solo un 14% de la onda 3.

ONDA 5

La onda 5 normalmente es igual a la onda 1, o atraviesa una distancia del 61.8% de la longitud de la onda 1. Ésta también puede tener la misma relación con la onda 3 y tener un recorrido del 162% de la longitud neta de la onda 1 y 3 juntas. Si la onda 5 es la onda extendida, sería el 162% de la onda 3 o el 162% de la longitud neta de la onda 1 y 3 juntas.

ONDA A

Después de una corrección Triángulo en la quinta onda, la onda A tiene un retraso hasta la onda 2 del Triángulo previo de la onda 5. Cuando la onda A es parte de un triángulo, B o 4 también puede retrasarse un 38.2% de la onda 5 previa completa (no solamente la quinta de la quinta), ingresando al territorio previo de la onda 4. En un Zigzag también puede tener un retraso del 61.8% de la quinta onda.

ONDA B

En una corrección Zigzag, la onda B mayormente se retrasa entre un 38.2% y 61.8% de la onda A. En una corrección plana, ésta es aproximadamente igual a la onda A. En una corrección plana expandida, usualmente recorre una distancia del 138% de la onda A.

ONDA C

La onda C tiene una longitud como mínimo del 61.8% de la onda A. Ésta puede ser más corta, en cuyo caso normalmente es una falla, lo cual predice una aceleración en la dirección opuesta.
Generalmente la onda C es igual a la onda A o recorre una distancia del 162% de la onda A.
La onda C puede alcanzar el 162% de la longitud de la onda A en una corrección plana expandida.
En un triángulo contracto la onda C también es un 61.8% de la onda A.

ONDA D

En un triángulo contracto la onda D también recorre un 61.8% de la onda B.

ONDA E

En un triángulo contracto la onda E también recorre un 61.8% de la onda C. Éste retraso no puede ser mayor que la onda C.

ONDA X

La onda X tiene un retraso mínimo del 38.2% de las correcciones previas A-B-C; un retraso del 61.8% es también común.

REMOVIENDO LA IMPRECISIÓN DE LA ONDA DE ELLIOT

COMBINANDO AL OSCILADOR DE ELLIOTT CON LA ONDA DE ELLIOTT

Añadiéndole una media móvil de 5 períodos al oscilador, convirtieron éste en una MACD 5/34/5, convirtiendo a este último promedio en una "línea signal" o un señalizador de ritmo del mercado la cual nos provee una mayor confianza en los trades que colocamos. Da un *indicador defasado*

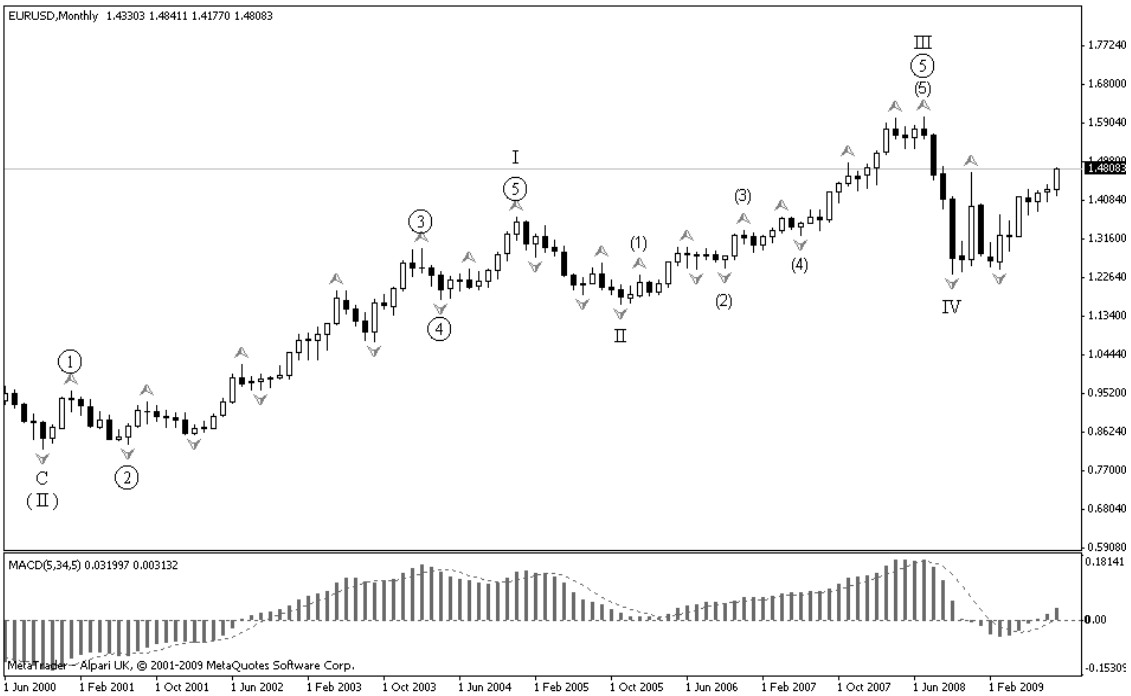


Figura 8-15 Oscilador OEM. Pico sobre la onda 3

anticipado, mostrando exactamente donde el mercado comienza a quedarse sin fuerza. Esta señal ocurrirá antes de que haya un cambio direccional (momento) observable en el precio. Este oscilador le cuenta instantáneamente en que parte del mercado deberíamos estar.

Hay cuatro usos primarios para el Oscilador de Elliott:

1. Identificar el pico de la onda 3;
2. Determinar el fin de la onda 4, o cuando sus requisitos mínimos han sido encontrados;

3. Buscar el fin de una tendencia y el techo de la onda 5;

4. Señalar inmediatamente la dirección del momento actual, o en que lado del mercado tiene que estar el trader para comerciar.

IDENTIFICANDO EL PICO DE LA ONDA 3

En una secuencia de cinco ondas, el oscilador de Elliott hará un pico en la cumbre de la onda 3 (Figura 8-15). Viendo el oscilador en un formato de histograma, podemos determinar fácilmente la barra en la cual el pico ocurre. Como todos los osciladores son indicadores retrasados, el pico de la onda 3 será el precio máximo (mínimo) que ocurra entre 1^{era} y 5ta barra antes del pico en el oscilador.

Inmediatamente después del pico, notamos al histograma moviéndose debajo de la línea signal. La línea signal es el promedio de 5 barras del oscilador mismo. Cuando esto ocurre, sea precavido para colocar cualquier largo: El momento se está quedando sin fuerza. Si desea, puede elegir agarrarse de la onda 4 o decidir tomar sus ganancias y esperar hasta que este oscilador indique que los requisitos mínimos para la onda 4 han sido encontrados.

Determinando el Fin de la Onda 4

Una vez finalizada la onda 3, el oscilador volverá hacia atrás con la reversión de la onda 4. El histograma caerá debajo de la línea signal, decimos que este no es un buen lugar para iniciar un largo. Sin embargo, debemos ocuparnos de una consideración más importante aquí. El oscilador de Elliott es un señalizador muy preciso para la onda de Elliott, siempre que el usuario comprenda

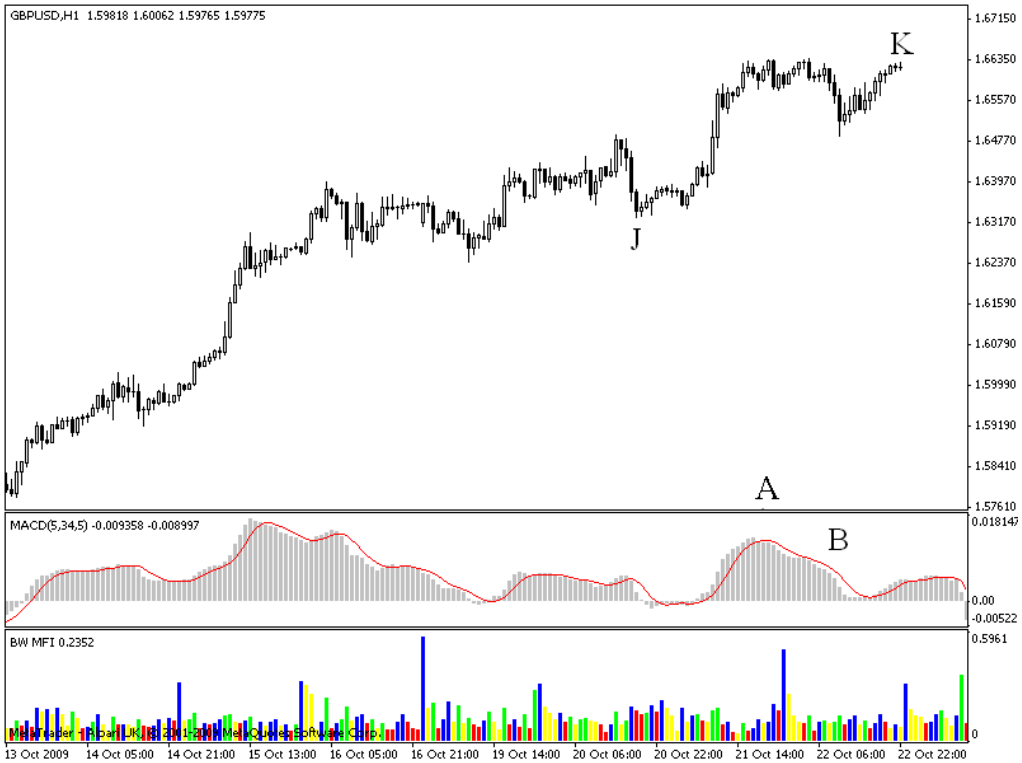


Figura 8-16 Libra Dólar en gráfico de 1 hora

cómo surte efecto este señalizador. *Siempre mide una onda de Elliott.* La pregunta surge: *¿Qué grado de la onda de Elliott?* Para una medida más precisa, la onda en estudio debería ocupar entre 100 y 140 barras. Si estamos viendo una secuencia de la onda menor a 100 barras, el oscilador medirá una onda de Elliott de grado mayor. Si la secuencia de la onda ocupa más de 140 barras, el oscilador medirá una onda de Elliott de un grado menor. Para poner un ejemplo, la Figura 8-16 es un gráfico de hora del par Libra Dólar. Al examinar el movimiento del punto J al punto K, estamos buscando el siguiente trade provechoso. Parece ser un movimiento alcista de cinco ondas cubriendo los últimos seis días de transacciones.

La primera pregunta podría ser: ¿Está seguro que está encima de una onda 4? El OEM le dará una respuesta definitiva sólo si usted tiene el número apropiado de barras (100-140) en la pantalla. Desde el punto J hasta el punto K, hay sólo 55 barras. Informa, sin embargo, que el pico del Oscilador está en el punto A, pero no cruza la línea cero en el punto B. Como tenemos solamente 55 barras en el gráfico de hora y nosotros necesitamos al menos dos veces más, podemos tabular hasta un gráfico de 30 minutos (Figura 8-17) para obtener una lectura más precisa.

En la Figura 8-17 mostramos al mismo par (GBPUSD) en un gráfico de 30 minutos conteniendo 110 barras entre los puntos J y K. Hay dos actividades importantes para notar en este gráfico. Primero, el Oscilador cruzó la línea cero en el punto Q, decimos que este es uno los requerimientos mínimos para afirmar que la onda 4 ha sido encontrada. De esta forma, a primera hora del día de transacciones del 22 de octubre, podría ponerse a buscar una buena posición de trade para ir en largo.

En segundo lugar, este gráfico da información vital acerca de lo que ocurre entre los puntos O y P. Hay divergencia (el precio es superior pero el oscilador no lo es), y el oscilador no regresa a cero. Esta ocurrencia señala que el punto O es una onda 3 de una onda ③, y una onda 5 de una onda ③ está en el punto P. Este conocimiento le salvará de los errores más comunes de los Elliottitistas: contando la onda 3 dentro de la onda ③ como el fin de la tercera onda, y luego contando la onda 5 de la onda ③ como una onda 5 de grado mayor.

Cuando ocurre esto, los Elliottistas hacen un corto en el punto ④.

El mercado completa el final de una onda 4 y quedan "pulverizados" por ese error en su conteo.

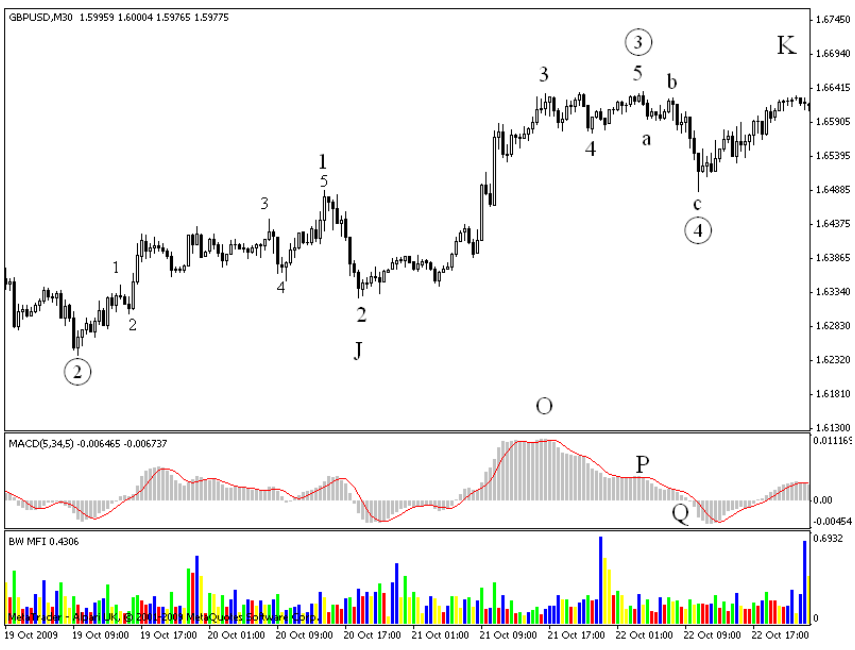


Figura 8-17 Libra Dólar en gráfico de 30 minutos

Asumiendo que encontró una buena posición de trade basado en el cruce de la línea cero y teniendo el número apropiado de barras en la cuenta de la onda, está listo para comenzar a tener prevista su realización de beneficios. Para contar más precisamente las ondas entre los puntos ④ y ⑤, debemos consultar un gráfico de 5 minutos y obtener bastantes barras para contar la onda 5 de la onda ⑤. En la Figura 8-18, podemos ver que estamos en la cuarta onda de la onda ⑤. Hemos cumplido con los requisitos mínimos para la onda 4 de la onda ⑤ (nuevamente, como lo habrá notado, el OEM cruza la línea cero), y podemos estimar la zona meta para el fin de la onda 5 de la onda ⑤.

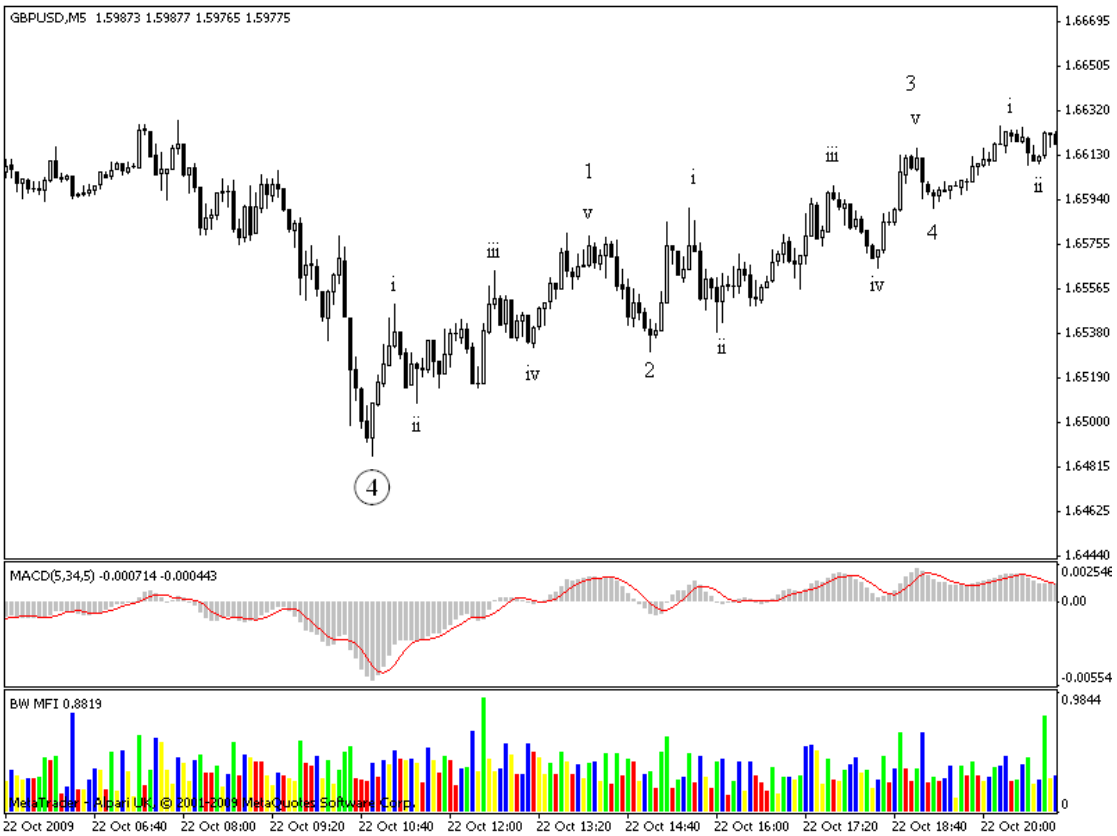


Figura 8-18 Libra Dólar en gráfico de 5 minutos

Estos tres gráficos (Figuras 8-16 a 8-18) merecen un estudio cuidadoso. Si tiene una comprensión cabal de este enfoque, maximizará sus ganancias y minimizará el riesgo que necesita tomar. Sus entradas y salidas generarán la confianza necesaria para moverse a los niveles más altos de trading.

Recuerde, una vez que tiene su secuencia de la onda en la perspectiva correcta (100-140 barras para la serie de ondas que cuenta), puede determinar cuándo fueron satisfechos los requisitos mínimos para encontrar la onda 4, es decir, cuando el oscilador cruza la línea cero. Una nota importante aquí: cuando el oscilador cruza la línea cero después de un pico en la onda 3, señala

que los *requerimientos mínimos* para la onda 4 han sido encontrados. *No indica* que la onda 4 haya terminado, y sería prematuro colocar un trading para la onda 5 *hasta después que este señalizador haya cruzado la línea cero*.

Para aumentar la exactitud para ingresar en un trading al final de la onda 4, busque las ondas a-b-c o una corrección triángulo Adicionalmente, mire dentro de la última onda (c; o e, si es un triángulo) y haciendo la verificación dentro de esa onda más pequeña.

Otra forma de anticipar el fin de la onda 4 es considerar las proyecciones de tiempo Fibonacci. Primero, mida (en el marco de tiempo) la distancia entre los picos de la onda 1 y la onda 3. Luego multiplique esta distancia por dos proporciones Fibonacci. Usted se encontrará con que la mayoría de las ondas 4 finalizarán en un lapso de tiempo entre 1.38 y 1.62 veces la longitud del pico de la onda 1- 3 cuando sean medidos desde el fondo de la onda 2. Juntar todos estos señalizadores le dará una zona meta excelente, ambos en tiempo y precio, para el final de la onda 4 (Figura 8-19). Luego puede adoptar un trade de poco riesgo para aprovechar la onda 5.

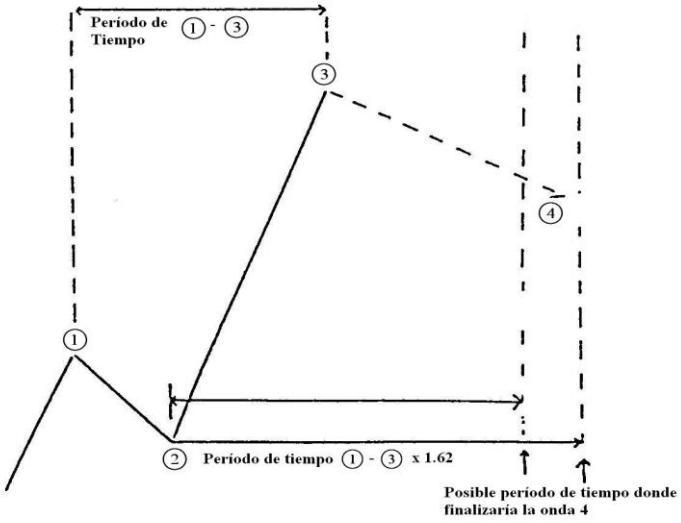


Figura 8-19 Un modelo de cronómetro para estimar el fin de la onda 4

picos de la onda 1 y la onda 3. Luego multiplique esta distancia por dos proporciones Fibonacci. Usted se encontrará con que la mayoría de las ondas 4 finalizarán en un lapso de tiempo entre 1.38 y 1.62 veces la longitud del pico de la onda 1- 3 cuando sean medidos desde el fondo de la onda 2. Juntar todos estos señalizadores le dará una zona meta excelente, ambos en tiempo y precio, para el final de la onda 4 (Figura 8-19). Luego puede adoptar un trade de poco riesgo para aprovechar la onda 5.

Buscando el Fin de una Tendencia y la finalización de la Onda 5

Después que la onda 4 se acaba y comienza la onda 5, podemos empezar a estimar objetivos para el final de esta secuencia de cinco ondas. Primero, mida la distancia de precio desde el principio de la onda 1 hasta el *fin* de la onda 3. Tome este número y añádalo al fin de la onda 4. Luego, marque completamente el 62 por ciento de esta distancia. Entre estos dos números (62 por

ciento y 100 por ciento de la distancia del precio desde el principio de la onda 1 hasta el final de la onda 3, añádalo al comienzo de la onda 4) este es un probable objetivo para el fin de la onda 5. Después, cuente las cinco ondas dentro de la onda 5. Repita las medidas citadas anteriormente para cada una de las cinco ondas dentro de la onda 5.
Esto le dará una zona meta más pequeña para la terminación de la onda 5 y la onda 5 de la onda 5 (Figura 8-20). Recuerde que todas las tendencias llegan al final en una divergencia entre el precio más alto y el alto del oscilador al final de la onda 5.

Una aclaración. El primer objetivo que debemos tener en cuenta para la onda 5 es el valor del precio en el pico de la onda 3, ya que si no llega hasta allí la extensión de la onda 5, nos estamos encontrando con un fallo, produciéndose el comentado "doble techo" si la tendencia es al alza, o un "doble suelo" si la tendencia es a la baja.

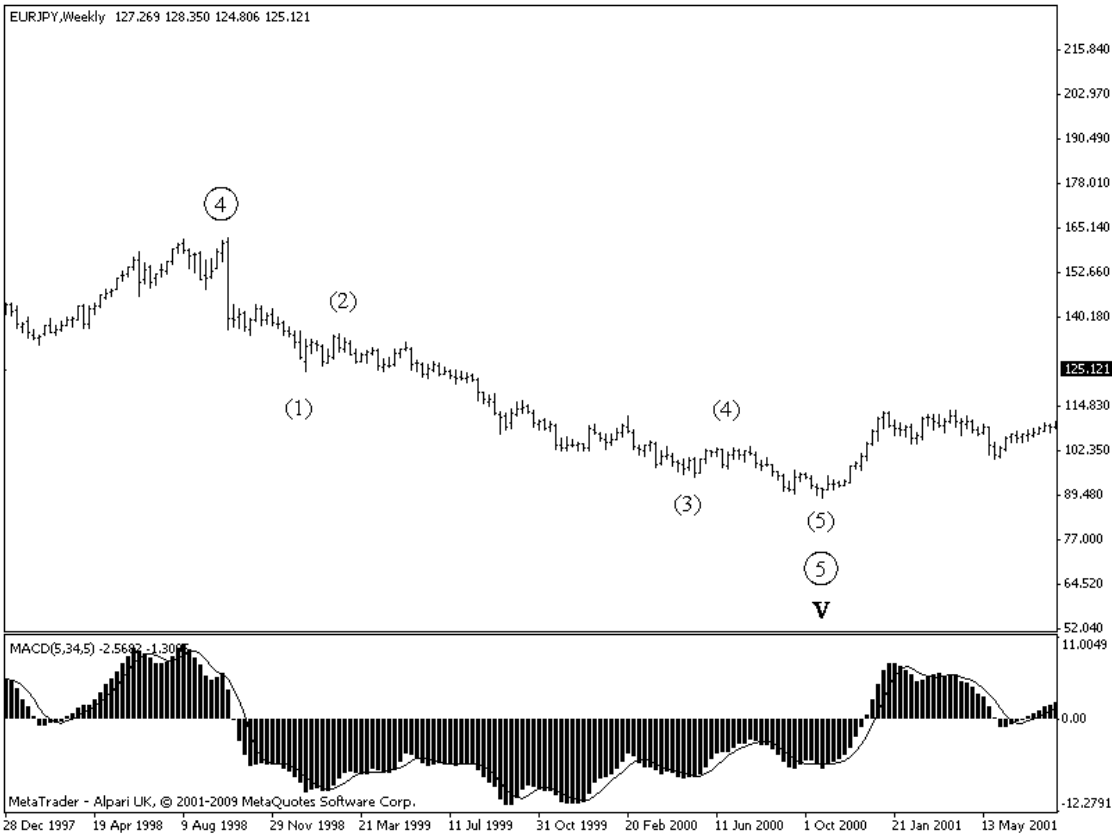


Figura 8-20 El fin de la onda (5) de la onda ⑤ de la onda V

Señalando la Dirección Inmediata del Momento Actual

Aquí, lo primero que debemos determinar es la posición relativa entre el histograma del OEM y la línea signal (la línea signal es una media móvil simple de 5 barras del oscilador 5/34) y luego tomar solamente los tradings en dirección al momento actual (Figura 8-21). Esta técnica, es el filtro más sensitivo y preciso para medidas de cambios en el momento. Si el histograma está debajo de la línea signal, sólo tomamos cortos. Si el histograma está por encima de la línea signal, sólo tomamos largos.

Necesitamos considerar un pequeño detalle más para aumentar nuestra exactitud al contar las ondas. Cuando la proporción de barras (100-140) es correcta y vemos una divergencia que no

vuelve a la línea cero, lo que estamos viendo es el pico de una onda 3 dentro de una onda 3 mayor. El oscilador se volverá a retraer (pero no a cero), luego regresará y generará una divergencia, diciéndonos que es una onda 5 de la onda 3 y por consiguiente es el pico de una onda 3 mayor en ese momento. Otra vez, el error más común de los Elliotticistas es que confunden el pico de una onda 5 dentro de una onda 3 mayor por el fin de la onda 5. Basados en este error, toman nuevas posiciones en la dirección opuesta y son asesinados por la evolución de la verdadera onda 5 y los deja fuera.

Después de finalizada la onda 5 dentro de la onda 3 mayor, el oscilador regresará a la línea cero para indicar que los requisitos mínimos para la onda 4 mayor han sido encontrados. La onda 4 a menudo llegará al final cerca del final de la onda 4 dentro de la onda 3 mayor. Si este punto está junto a un común retroceso de Fibonacci, le da mayor credibilidad a este objetivo.

Con la habilidad para comerciar con este oscilador, puede dejar de utilizar sus estocásticos, RSI, indicadores de impulso, y herramientas similares. Nada se acerca a la exactitud demostrada por este oscilador. Solo este señalizador debería ser invaluable para cualquier trader serio.

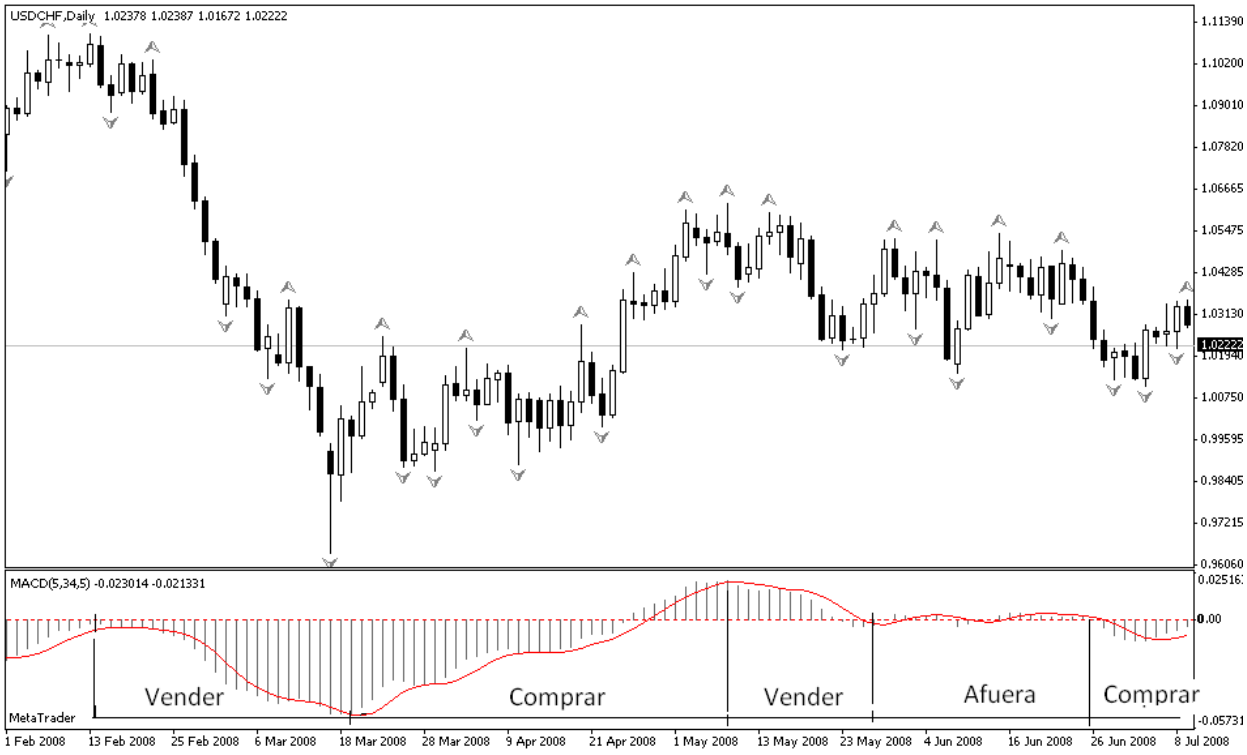


Figura 8-21 Determinando la dirección inmediata del mercado

Este patrón de divergencia es muchas veces el plan diario de trading. No tiene precio para la especulación a largo plazo y dentro del mismo día.

RESÚMEN

En este capítulo, examinamos la Onda de Elliott considerando los ritmos básicos que el mercado sigue. Después, analizamos las características de las ondas individuales e introdujimos una herramienta que remueve la imprecisión del conteo de ondas.

Enfocamos la atención en los cuatro usos del OEM y revisamos gráficos ilustrando sus capacidades.

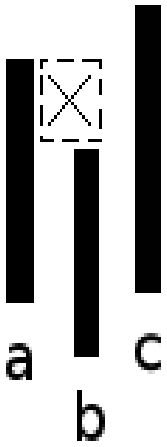
En el siguiente capítulo, examinaremos la estructura subyacente de la onda de Elliott, la cual es un fractal. Aprenderemos a comerciar con la onda de Elliott aun si no sabemos exactamente dónde estamos en la cuenta de la onda.

CAPÍTULO DOS

OPERACIONES EN LINEA DE EQUILIBRIO

Las operaciones de línea de equilibrio constituyen una estrategia interesante para aplicar al mercado. La línea de equilibrio es la cual donde estaria el precio si no hubiese nueva información que afectara al mercado. Utilizaremos como línea de equilibrio una media móvil de 20 períodos al open. Esta estrategia está basada en estudios que realizó Bill Williams ayudándose con cálculos matemáticos y análisis de modelos informatizados. Pudo descubrir que existe un balance lineal y creó un histograma para definir la distancia entre el precio y la linea de equilibrio. Dicha distancia puede definirse mediante el Oscilador de Elliott de Tom Joseph (explicado más arriba).

Siempre que llega nueva información al mercado, al precio le resulta más fácil (le cuesta menos energía) alejarse de la línea de equilibrio que aproximarse a ella (le cuesta menos bajar la pendiente que subirla).



Nueva información en el gráfico de precios

El concepto de esta estrategia es:

1. Los compradores muestran más debilidad en la barra b que en la barra a. Lo cual prueba que el alto de la barra b es inferior al alto de la barra a.

2. ¿Por qué se muestran los vendedores más fuertes en la barra b? Pues, porque ha llegado nueva información al mercado (el cuadrado de guiones de la ilustración) que ha alterado el equilibrio.

3. Si los compradores se muestran más fuertes y elevan el mercado (véase la barra c) hasta el alto de la barra a, significa que el equilibrio del mercado está cambiando y puede ser una primera señal para realizar una operación dentro de la quinta dimensión.

La barra b es la barra básica:

- **La barra básica para una señal de compra** es la barra más reciente cuyo alto sea inferior al alto de la barra precedente (la barra b, en la figura anterior). Puede ser la barra actual; por ejemplo, la barra b cuando todavía no hay barra c.

- La barra básica para una señal de venta es la barra más reciente cuyo bajo sea superior al bajo de la barra precedente (puede ser la barra actual).

Los tres primeros principios de las operaciones con la Línea de Equilibrio:

- 1. Lea el gráfico de derecha a izquierda.
- 2. Si está esperando una señal de compra, fíjese únicamente en los altos. Si está esperando una señal de venta, fíjese únicamente en los fondos.
- 3. Establezca primero la barra básica (como se ha explicado).

Si ha localizado una barra básica para una señal de compra o de venta, está a medio camino de realizar una operación dentro de la quinta dimensión.

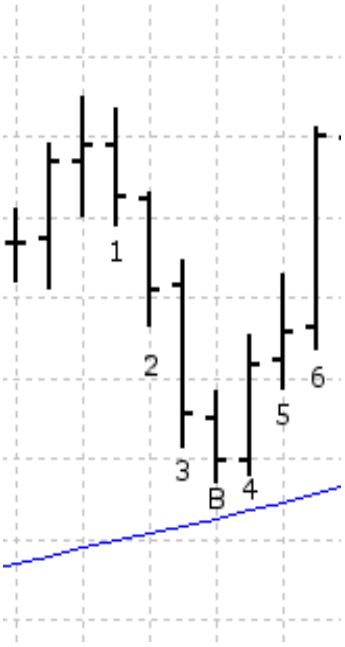
Recuerde que no debe abrir posiciones utilizando señales de las dimensiones 2-5, antes de que se genere la primera señal al activarse el primer fractal. Además, sólo debe utilizar las señales que sigan la misma dirección de la primera señal.

SEÑAL DE COMPRA POR ENCIMA DE LA LÍNEA DE EQUILIBRIO

Si el precio está por encima de la Línea de Balance y usted está aguardando una señal de compra, significa que cuenta con que el precio se aleje de la Línea de Balance (que baje la pendiente).

Principio 4:

- 4. Si usted se aleja de la Línea de Equilibrio, necesita un nuevo alto (bajo) para comprar (vender). En cambio, si usted se aproxima a la Línea de Equilibrio, necesita dos nuevos altos (bajos).



Señal de compra encima de la Línea de Equilibrio

Siguiendo este principio, para una señal de compra, necesita esperar a que el precio supere el alto de la barra precedente más próxima cuya cima sea superior al de la barra básica:

Supongamos que, en la gráfica de precios, ve la barra 1 y todas las barras precedentes. Por lo tanto, todavía no puede ver las barras 2, 3, 4, etc. En este punto, la barra 1 puede definirse como la barra básica para una señal de compra, porque es la barra más reciente cuyo alto es inferior al de la barra precedente.

El principio fundamental de la señal de compra por encima de la Línea de Equilibrio es que una orden Buy Stop debe cursarse un espacio por encima del alto de la barra que preceda a la barra básica (en nuestro caso es la barra 1).

La barra 2 se produce en la gráfica con el alto que sea inferior al de la barra 1; por lo tanto, la barra 2 se convierte en la barra básica. La orden pendiente debe anularse y hay que cursar una nueva orden Buy Stop un espacio más arriba de la cima de la barra 1 (la barra que precede a la barra básica 2). Otro tanto ocurre con las barras 3 y B. Cuando aparece la barra B, se convierte en la barra básica y la orden pendiente debe cursarse un espacio por encima del alto de la barra 3.

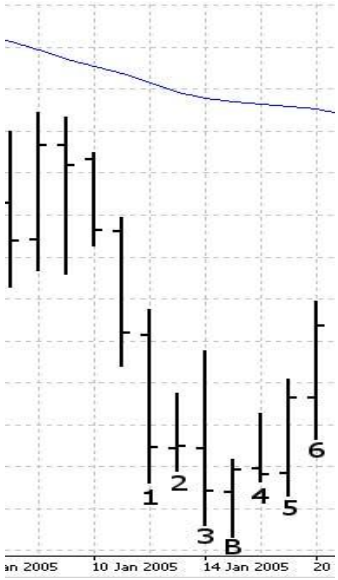
Después aparece la barra 4, pero la barra B sigue siendo la barra básica; es decir, si lee de derecha a izquierda, esta barra es la primera con el alto inferior al de la barra precedente. Como el alto de la barra 4 es inferior a la orden pendiente, todavía no le interesa operar. Aparece la barra 5, la barra básica sigue igual y la orden pendiente no se activa. Pero entonces aparece la barra 6 y, como su cima es superior a la de la barra que precede a la barra básica, su orden Buy Stop se activa y usted entra en el mercado seguido de la **señal de compra** situada por encima de la Línea de Equilibrio.

SEÑAL DE COMPRA POR DEBAJO DE LA LÍNEA DE EQUILIBRIO

Naturalmente, si usted **compra por debajo** de la Línea de Equilibrio, es porque confía en que el precio se aproximará a la Línea de Equilibrio (que subirá la pendiente). Recuerde el principio 4:

Si usted se aleja de la Línea de Equilibrio, necesita un nuevo alto (bajo) para comprar (vender). En cambio, si usted se aproxima a la Línea de Balance, necesita dos nuevos altos (bajos).

En consecuencia, necesita dos altos para recibir la señal de compra por debajo de la Línea de Balance.



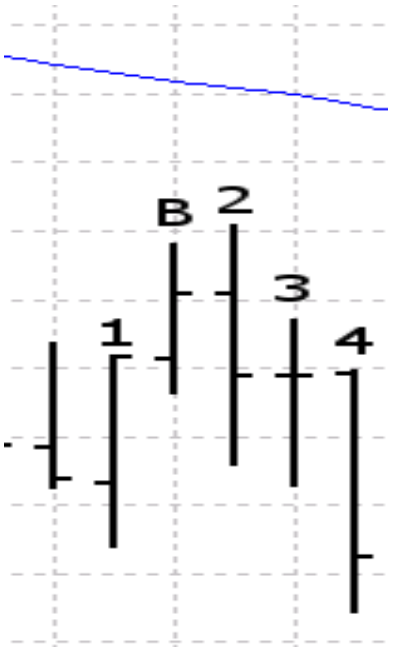
Señal de compra debajo de la Línea de Equilibrio

Si aparece la barra B, se convierte en la barra básica, porque (leyendo la gráfica de derecha a izquierda) es la primera con el alto inferior al de la barra precedente. Para generar una señal de compra por debajo de la Línea de Balance, necesita dos altos a la izquierda de la barra B. La primera de éstas es la barra 3. La barra 2 no cumple nuestros requisitos, porque su alto es inferior al de la barra 3. La barra 1 es el segundo alto que busca, porque su alto es superior al de la barra 3. Por eso debe cursar una orden Buy Stop un espacio por encima del alto de la barra 1.

Cuando aparece la barra 4, nada cambia: la barra básica sigue siendo la barra B y la orden pendiente no se ha activado. La barra 5 tampoco cambia nada. Cuando aparece la barra 6, la orden pendiente se activa y se genera la señal de compra por debajo de Línea de Balance.

SEÑAL DE VENTA POR DEBAJO DE LA LÍNEA DE EQUILIBRIO

La señal de venta por debajo de Línea de Equilibrio tiene los mismos principios que la señal de compra por encima de la Línea de Equilibrio. En ambos casos, usted confía en que el precio se alejará de Línea de Equilibrio. Siguiendo el principio 4 (ya explicado), necesita un bajo que genere una señal:



Señal de venta debajo de la Línea de Equilibrio

Supongamos que, en la tabla de precios, ve la barra B y todas las barras precedentes. Leyendo la tabla de derecha a izquierda, la barra B es la barra básica; es decir, la barra más reciente cuyo fondo es más alto que el de la barra precedente. Como sólo necesita un fondo más bajo, puede cursar una orden Sell Stop un espacio por debajo del bajo de la barra 1. La aparición de la barra 2 no cambia nada: la barra B sigue siendo la básica y la orden pendiente no se ha activado. La barra 3 tampoco cambia la situación.

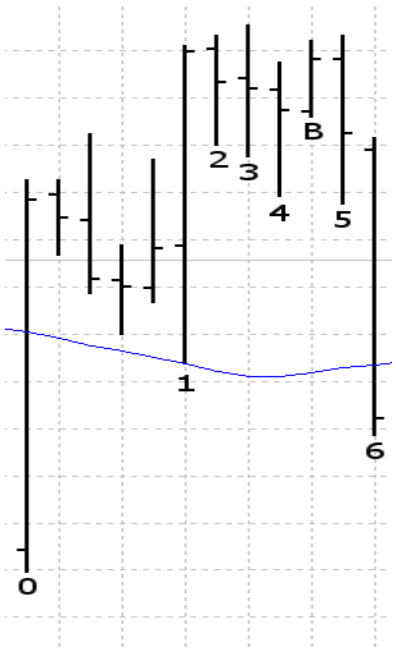
Recuerde que, si cualquiera de las barras subsiguientes (antes de que se active la orden Sell Stop se convierte en la barra básica, deberá hacer caso omiso de la señal previa y anular la orden pendiente cursada con anterioridad. En nuestro caso, este supuesto todavía no se ha producido. Cuando aparece la barra 4, la orden pendiente se activa y se genera la señal de venta por debajo de Línea de Equilibrio.

SEÑAL DE VENTA POR ENCIMA DE LA LÍNEA DE EQUILIBRIO

Señal de venta por encima de la Línea de Equilibrio: tiene los mismos principios que **la señal de compra por debajo de la Línea de Equilibrio**:

En ambos casos, usted confía en que el precio se aproximará a la Línea de Equilibrio (subirá la pendiente). Siguiendo el principio 4, necesita dos bajos para generar una señal.

Supongamos que, en la gráfica, ve la barra 2 y todas las barras precedentes. Se considera que la barra 2 es la básica; es decir, la primera (leyendo la gráfica de derecha a izquierda) cuyo fondo es más alto que el de la barra precedente. Como el precio tiende a aproximarse a la línea de equilibrio, necesita localizar dos bajos para generar una señal:



Señal de venta encima de la Línea de Equilibrio.

- La primera barra de derecha a izquierda, cuyo fondo es inferior al de la barra básica es la barra 1.

- La primera barra de derecha a izquierda, cuyo fondo es inferior al de la barra 1 es la barra 0.

- Por eso, cuando aparece la barra 2, debe cursar una orden Sell Stop un espacio por debajo del fondo de la barra 0. La aparición de las barras 3 y 4 no cambia nada: la barra 2 conserva su categoría de barra básica y la orden pendiente todavía no se ha activado.

Cuando aparece la barra B:

Se convierte en la barra básica y la orden pendiente, cursada un espacio por debajo de la barra 0, tiene que anularse.

- Tiene que cursarse una nueva orden Sell Stop un espacio por debajo del fondo de la barra 1 (el fondo de la barra 4 es inferior al de la barra básica B, y el fondo de la barra 1 es inferior al de la barra 4).

- La orden pendiente se activará en la barra 6 y se generará la señal de venta por encima de la Línea de Equilibrio.

Independientemente de la señal que se crea, haga caso omiso de ella hasta que la primera señal de compra o de venta del fractal se active fuera de la ma 20.

Hay un principio que le ayudará a reconocer las señales falsas.

- No venda nunca por encima (ni compre por debajo) de la ma 20.

CAPÍTULO TRES

FIGURAS DE INGRESO GENÉRICAS Y SITUACIÓN DE STOP LOSS

Aquí vamos a explicar las figuras de vuelta, figuras de continuación y situación de Stop Loss de protección para el caso alcista. Para el bajista solo hay que invertir los términos. En el caso de las figuras, éstas deben siempre ser usadas junto con un análisis más amplio. Estas figuras por si solas no tienen validez alguna.

FIGURAS DE VUELTA

Las figuras de vuelta solo deben utilizarse en puntos donde tenemos coincidencia de objetivos de precio, tiempo y forma de onda. El analista de Elliott tiene una opinión del mercado y utilizará estas figuras para entrar en el mercado contra tendencia de corto plazo y situar los Stop Loss. Estas figuras aparecen muy frecuentemente en el mercado y solo nos van a servir para buenas entradas en el contexto de un análisis de Elliott que indique un giro del mercado. Cuanto más largas sean las figuras que verán a continuación, más fuerte es la señal que nos proporcionan.

SEÑAL DE ENTRADA RD

La señal de entrada RD o Reversal Day es lo que normalmente se conoce como figura de vuelta de un día.

RD es cuando el mercado hace un nuevo máximo pero cierra por debajo de la apertura y por debajo del cierre del día anterior.

El Stop Loss se sitúa un pip + spread por encima del máximo del Reversal Day.

SEÑAL DE ENTRADA SD

La señal de entrada SD o Signal Day es una figura de vuelta fuerte pero no es considerada por los que solo tienen en cuenta los cierres, pues el cierre queda por encima del cierre anterior.

SD es cuando el mercado hace un nuevo máximo pero cierra por debajo de la apertura. La apertura está en el tercio superior de la barra y el cierre en el tercio inferior.

El Stop Loss se sitúa un pip + spread por encima del máximo del Signal Day.

SEÑAL DE ENTRADA SD2

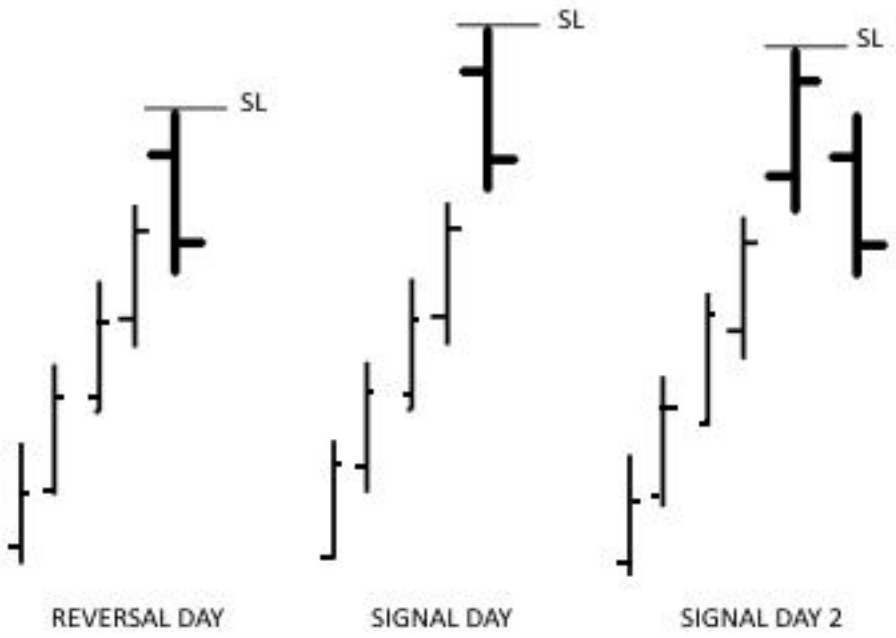
La señal de entrada SD2 o Signal Day Doble son dos figuras SD enfrentadas. Esta figura está compuesta de dos días, el primero aparenta ser un día muy alcista. Los seguidores de las velas Japonesas o Candlesticks llaman a esta figura “Nubes Oscuras”.

El Stop Loss se sitúa un pip + spread por encima del máximo del día 1 del SD2.

SD2 Día 1: El mercado hace un nuevo máximo. La apertura está en el tercio inferior de la barra y el cierre en el tercio superior.

SD2 Día 2: El máximo del día 1 no se supera. La apertura está en el tercio superior de la barra y el cierre en el tercio inferior.

El Stop Loss se sitúa un pip + spread por encima del máximo del día 1 del SD2.



3. Figuras de continuación

Las figuras de continuación se usan para entrar en la dirección de la tendencia con un Stop Loss objetivo. Estas figuras ocurren comúnmente en los mercados y solo deben usarse dentro de una estrategia completa por Elliott. El analista de Elliott tiene una opinión de lo que hará el mercado y utiliza estas figuras para entrar a favor de la tendencia. Estas figuras deben cerrar en la dirección esperada para poder ser consideradas, es decir en el caso alcista las figuras ID y OD de continuación cierran por encima de la apertura. En el caso bajista cierran por debajo de la apertura.

3.1 Señal de entrada ID

La señal de entrada ID o Inside Day es una figura de continuación que queda “dentro” (Inside) de la figura anterior. Es decir, el máximo queda por debajo del máximo anterior y el mínimo queda por encima del mínimo anterior. Los seguidores de las velas japonesas lo llaman “HaramI”, aunque hay varios tipos.

ID es cuando la barra actual queda dentro del rango de la barra anterior. Se entra en el máximo de la barra anterior al ID.

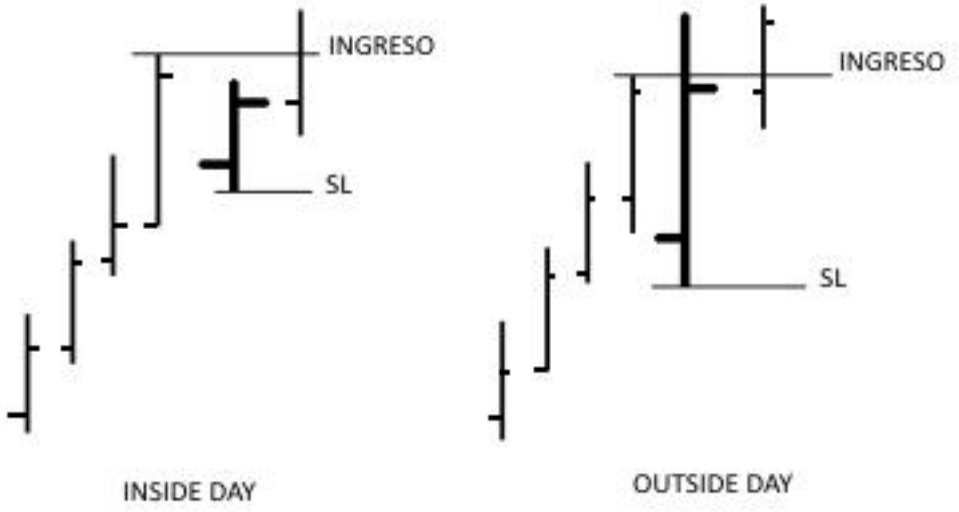
El Stop Loss se sitúa un pip + spread por debajo del mínimo del Inside Day.

3.2 Señal de entrada OD

La señal de entrada OD o Outside Day es una figura de continuación que queda ‘fuera” (Outside) de la figura anterior. Es decir, el máximo queda por encima del máximo anterior y el mínimo queda por debajo del mínimo anterior. Los seguidores de las velas japonesas lo llaman “Engulfing line”

OD es cuando la barra actual queda fuera del rango entero de la barra anterior. Se entra en el máximo de la barra anterior al OD más un tick.

El Stop Loss se sitúa un pip + spread por debajo del mínimo del Outside Day.



4. Situación de Stop Loss

Puesto que anteriormente hemos indicado el Stop Loss para cada una de las figuras de cambio y de continuación, ahora vamos a indicar los Stop de protección de beneficios para el caso en que el mercado se mueva de acuerdo con nuestras expectativas.

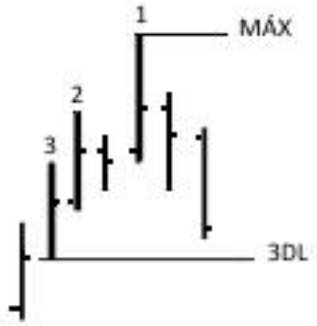
Cuando vamos hacia nuestro objetivo de precios usaremos el 3DL para proteger nuestras ganancias, una vez alcanzado el objetivo ajustaremos el Stop a 2DL o 1DL.

4.1. Stop de protección 3DL

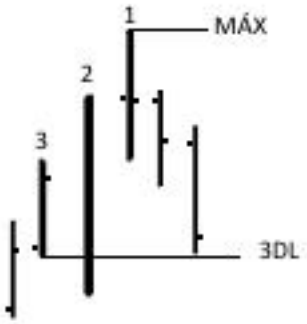
El Stop de protección 3DL o 3 Day Low busca que haya un giro importante antes de abandonar las posiciones. El Stop 3DL no es lo mismo que el mínimo de los tres días anteriores, es el mínimo de tres días desde un máximo sin contar figuras ID.

Stop 3DL es el precio más bajo de los tres días desde el máximo, incluyendo el día del máximo, Los días ID o Inside Days no se cuentan.

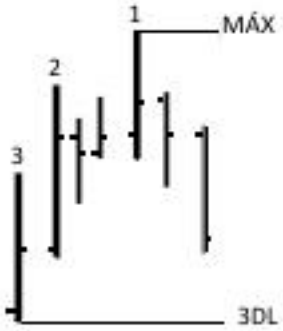
En la figura mostrada a continuación podemos apreciar las diferentes posibilidades. En el tercer gráfico hemos puesto dos Inside Days, el segundo normalmente no sería considerado un ID porque excede el máximo del primero, pero para efectos del 3DL no se tiene en cuenta. Según nos vamos acercando a nuestro objetivo podemos ir ajustando el Stop de 3DL a 2DL y 1DL.



Después del día 2 tenemos un Inside Day que no cuenta



El día 3 NO es un Inside Day



Después del día 2 hay 2 Inside Day

Estrategia general

Las estrategias que presentamos a continuación son orientativas, no obstante presentan una forma objetiva de PLANIFICAR la entrada y salida del mercado.

5.1. Estrategia de cambio de tendencia

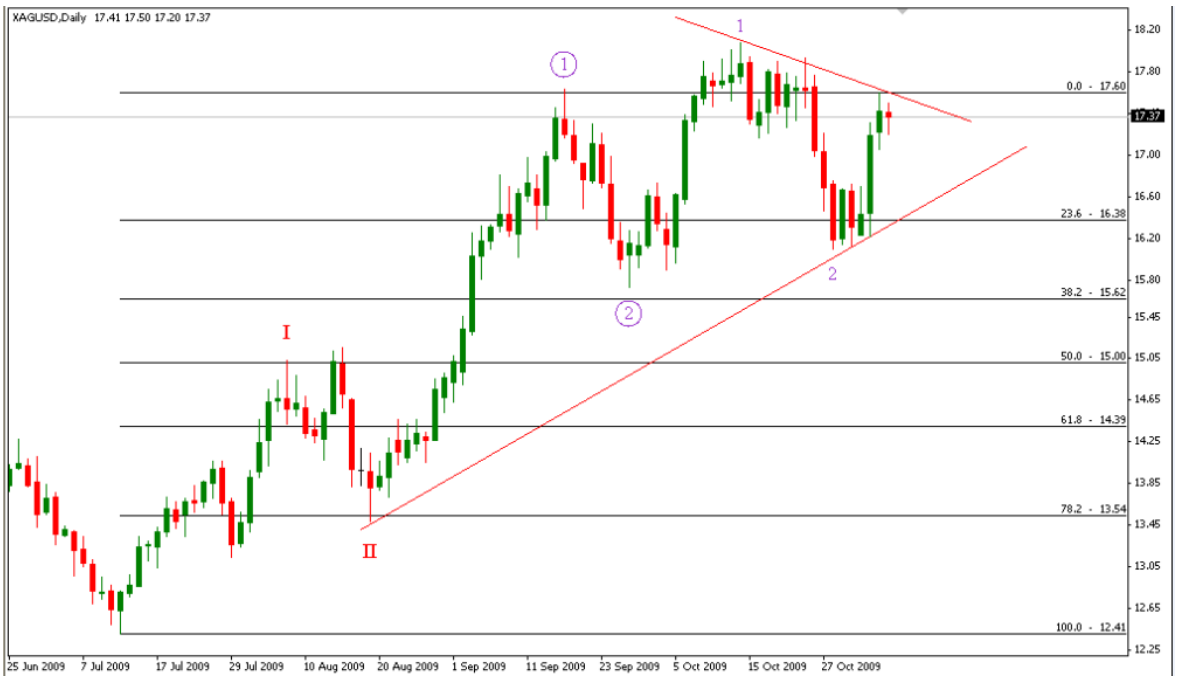
Después de un análisis detallado por Elliott, vemos que la forma de onda indica finalización de pauta. Los objetivos de precio y tiempo se han alcanzado y todo nos hace pensar que la pauta ha concluído. Entraremos en el mercado si se produce una de las tres figuras de vuelta: Reversal Day, Signal Day o Signal Day Doble. Respetaremos el Stop Loss. Si el mercado se mueve a nuestro favor usaremos el 3DL o 3DH para proteger el beneficio, y alcanzando el objetivo ajustamos los Stop a 2DL o 1DL.

5.2 Estrategia de continuación de tendencia

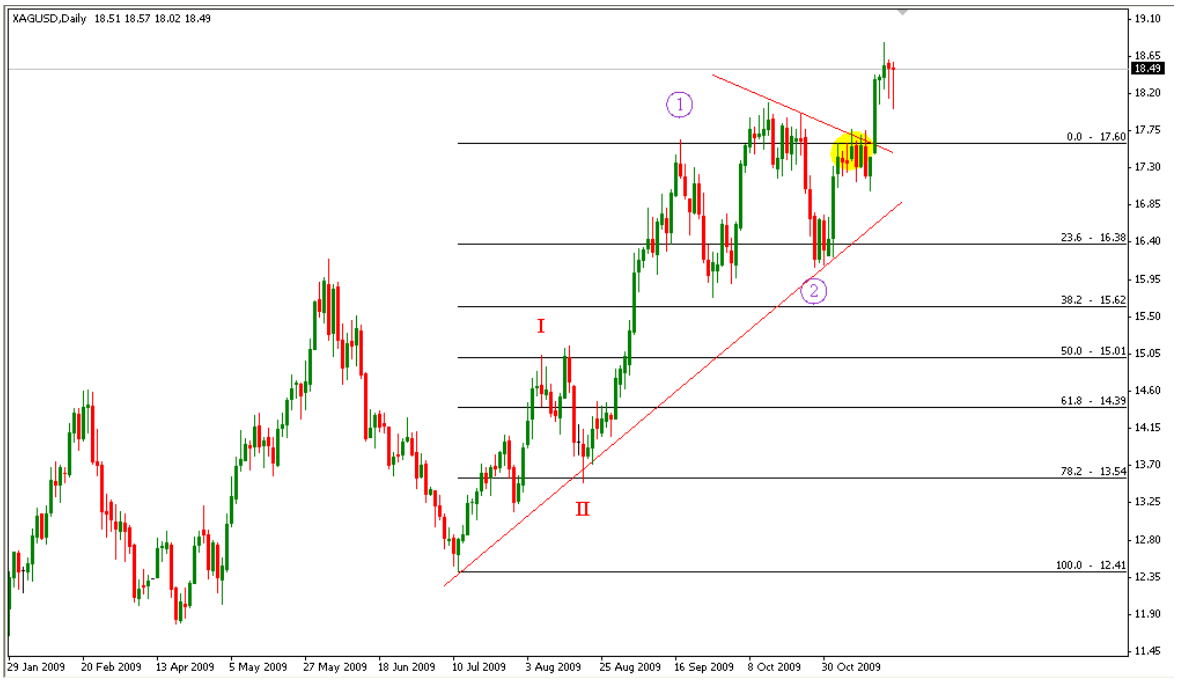
Después de un análisis detallado por Elliott, vemos que la forma de onda indica continuación de la pauta actual. Los objetivos de precio y tiempo no se han alcanzado y todo nos hace pensar que queda mucho recorrido antes de que la pauta termine. Entraremos en el mercado si se produce una de las dos figuras de continuación: Inside Day u Outside Day. Respetaremos el Stop Loss. Si el mercado se mueve a nuestro favor usaremos el 3DL o 3DH para proteger el beneficio, y alcanzando el objetivo ajustaremos los Stop a 2DL o 1DL.

6. Aplicación práctica

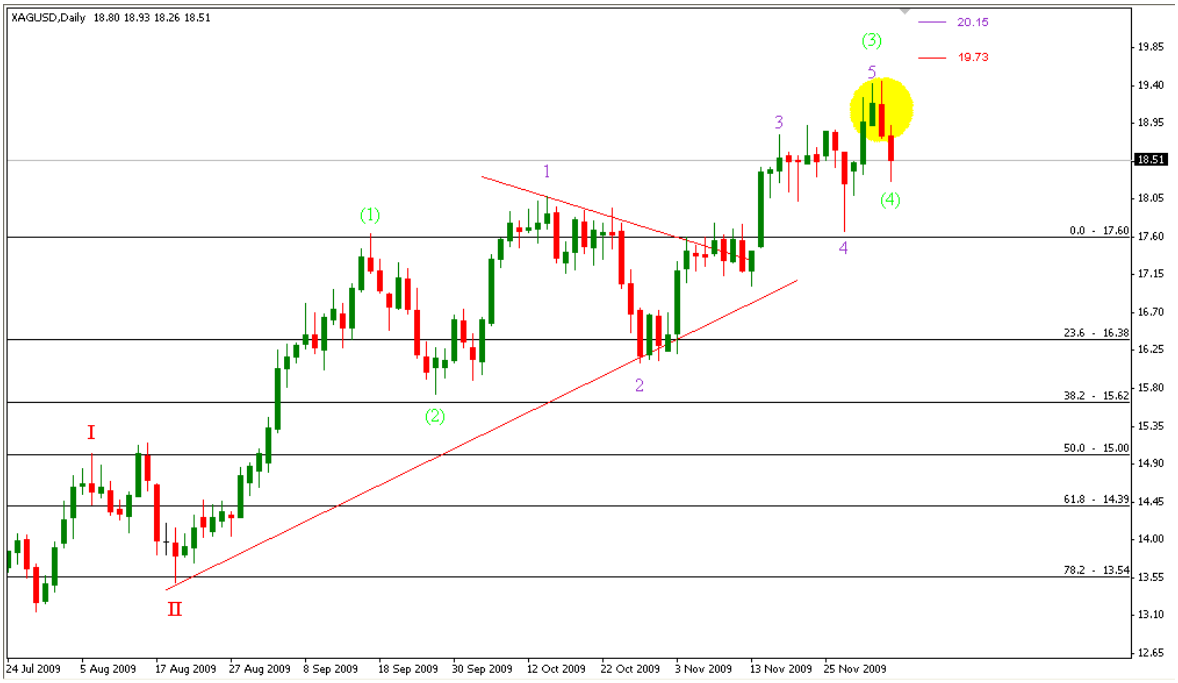
Vamos a mostrar un ejemplo de la Plata de noviembre de 2009 para que se vea cómo se puede utilizar todo junto.



En este gráfico vemos que el nivel 17.60 es propicio para una continuación de tendencia dado que la forma de la onda, el precio y el tiempo están muy cerca de dicho objetivo. Colocamos una orden Buy Stop en 17.82 (precio máximo de la barra anterior + el spread) con un stop loss en 15.88 (mínimo de la onda 2 de grado menor + spread).

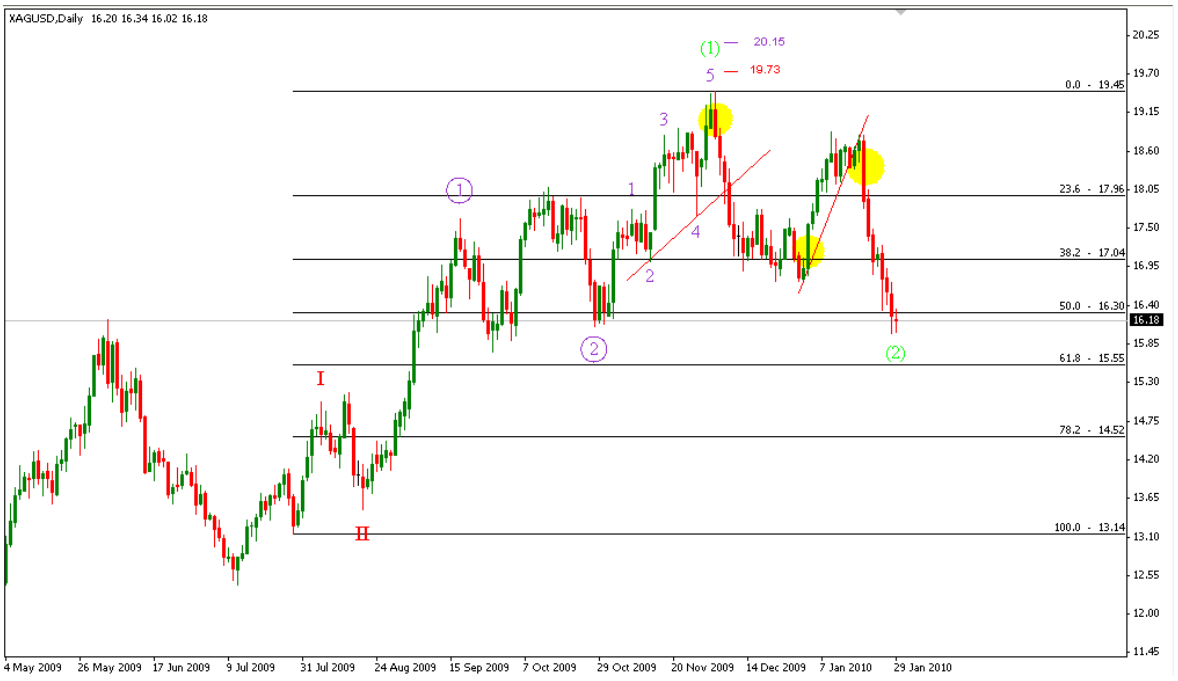


La orden se activa el 09 de noviembre donde se produce una figura de continuación de tendencia Outside Day (círculo amarillo) cuando se quiebra la línea de tendencia superior del triángulo en 17.60, con objetivo 19.05/19.30 que son alcanzados. Es muy probable que en dichos niveles haya una posible reversión. Colocaremos una orden Sell Stop en 18.12 (mínimo de la segunda barra anterior al máximo + spread), con un stop loss en 19.67.



La orden se activa el 04 de diciembre, con objetivos 15.55/14.52, lo que sería un retroceso del 61.8 de la onda 2 de grado intermedio, como podemos apreciar en la siguiente figura.

Los círculos amarillos son señales de ingreso Reversal Day.



El precio alcanzó el mínimo el 05 de febrero de 2010 en 14.64.

Todas estas técnicas utilizadas en su conjunto, nos va a servir para saber discernir en que momento debemos ingresar una operación utilizando otra herramienta importante: la espiral logarítmica.

CAPÍTULO CUATRO

LA ESPIRAL LOGARITMICA

El mercado de valores evoluciona a lo largo del tiempo describiendo una espiral áurea, que se forma a partir de la sección áurea y el rectángulo áureo.

La espiral áurea es una espiral logarítmica y, como tal, su estructura se caracteriza porque:

a) Comienza y termina en el infinito, pues no tiene límites ni en cuanto a su centro, ni en cuanto a su alcance exterior.

b) No cambia de forma a medida que va creciendo, de manera que el ángulo entre la tangente a cualquier punto de la espiral y el radio dibujado desde el centro de la espiral es una constante.

Este principio de crecimiento ilimitado e invariable que caracteriza a la espiral áurea es la base de la Teoría de Elliott, ya que la forma que toman los precios bursátiles en su evolución es la de una espiral creciente que se desarrolla indefinidamente sin cambiar de estructura.

Además, puesto que la espiral áurea se define a través de la relación 1.618, hay que destacar cuatro características de esta formación, que determinan implícitamente las relaciones entre los diferentes movimientos de los precios:

1. En cualquier punto de la espiral, la razón de la longitud del arco respecto a su diámetro es 1.618;

2. Cada radio dibujado desde el centro teórico de la espiral se relaciona con el radio que le precede a 90º mediante la razón áurea 1.618.

3. Cada diámetro de la espiral se relaciona con el diámetro que le precede a 90º a través de la proporción 1.618.

4. La relación por cociente entre cada arco y su predecesor respectivo de 90º es 1.618.

En consecuencia, a pesar de que el mercado de valores mantenga en su evolución la estructura de una espiral áurea, ello no impide su progreso ni niega la existencia de un proceso de cambio, ya que estas cuatro características implican que los movimientos de los precios son siempre diferentes en cuanto a su profundidad y amplitud, si bien están relacionados a través de la razón áurea. Además, las situaciones que conducen a la masa de inversores hacia estados de optimismo o pesimismo pueden resultar semejantes, pero nunca son las mismas y, en consecuencia, los movimientos del mercado a partir de tales estados jamás podrán ser idénticos.

La espiral logarítmica proporciona el enlace perfecto entre el análisis del precio y el tiempo. Es la mejor forma de unir precio y tiempo en un gráfico a la hora de establecer objetivos. La espiral logarítmica es llamada la más bella de las curvas matemáticas. Esta espiral se ha producido durante millones de años en la naturaleza. Es la única curva matemática en seguir el patrón de crecimiento expresada en la spira mirabilis, comúnmente llamado caracol Nautilus. (Fig. 4.1)

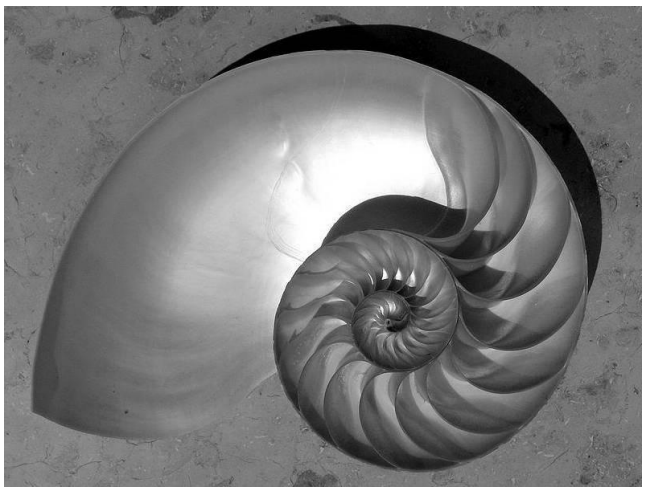


Fig. 4-1 Espiral logarítmica en el caracol Nautilus

Si hay alguna posibilidad de vincular la conducta humana, expresada en las oscilaciones del precio de las acciones y las materias primas con las Leyes de la naturaleza, la espiral logarítmica debería ser la más cercana solución. En cualquier punto de la espiral representa la relación óptima de precio y tiempo.

La parte más difícil de la espiral es ver como funciona en situaciones extremas del mercado, cuando los patrones de conducta son más fuertes. El desplome de la bolsa en octubre de 1987, es un ejemplo. Mientras todos los demás métodos de análisis fallaron, la espiral ubicada correctamente situaba la caída máxima con asombrosa precisión (Figura 4.2).

Con el centro de la espiral en el punto A y colocando el punto de partida en B, la espiral fue penetrada por el precio del S&P en el punto C. Como se verá más adelante los puntos A y B son definitivos y podrían haber sido seleccionados por cualquier inversor utilizando las reglas que se explicaran a continuación.

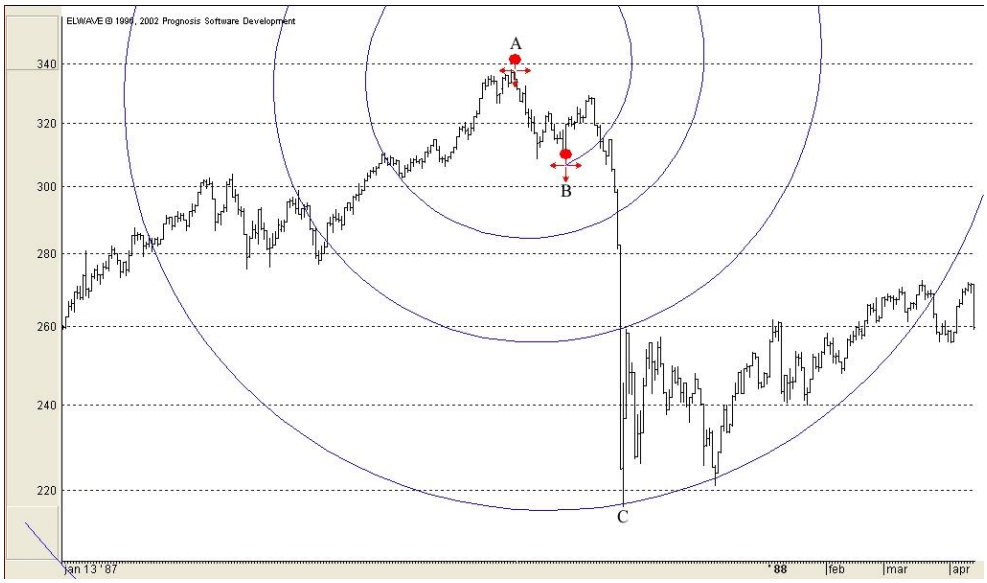


Fig. 4-2. Gráfico diario del S&P 500 desde enero ’87 a abril ’88. El objetivo del precio fue alcanzado en el punto C colocando el centro de la espiral en el punto A y comenzando en el punto B.

EL CONCEPTO DE LA ESPIRAL

La espiral es fácil de entender y es un concepto simple para aplicar en los mercados. Pero, como identifica los puntos de giro, las señales de trading requieren que las posiciones deban tomarse en contra de la tendencia de los precios actuales (es decir, vendiendo cuando el precio está alto o comprando cuando el precio está bajo), y requiere de una disciplina excepcional por parte del trader para ejecutar dichas señales. Pero se puede demostrar que, con el centro correctamente elegido, la espiral puede identificar puntos de inflexión en los mercados con una precisión nunca antes vista. Esto no es un método de caja negra, ni un sistema informático más equipado, es una ley universal aplicada al movimiento de precios en un mercado líquido.

SIMETRÍA DEL MERCADO

La espiral logarítmica muestra que existe una simetría sorprendente en la evolución del precio de los gráficos de los commodities. La existencia de esta simetría demuestra que los movimientos del mercado no son aleatorios, sino que siguen pautas definidas de comportamiento. Estas fuerzas que dirigen al movimiento del precio también permiten al inversor la oportunidad de obtener ganancias. Sólo es necesario convertir estos principios en normas de trading. El gráfico diario del Yen japonés (Figura 4-3) es otro ejemplo notable de precisión, en tiempo y precio.

Al situar el centro de la espiral en el punto B y el punto de partida en el C, la espiral se fue desarrollando precisamente a través de los puntos D , E, y F, señalando máximos o mínimos.

Usando el gráfico diario del Yen japonés como ejemplo, la simetría de cualquier tipo de gráfico se puede encontrar una vez que el centro de la espiral es identificada de manera correcta. Este centro puede estar en medio de cualquier pauta del mercado o en uno de los puntos extremos (máximos o mínimos). El uso de cualquiera de los gráficos diarios o semanales no afecta a la exactitud de la espiral. Es igual de probable que este mismo principio funcionará en los gráficos intradía, sin embargo, el aumento del ruido en estos marcos de tiempo hace que el centro de la espiral sea más difícil de localizar, y los márgenes de beneficios tienden a ser más estrechos.

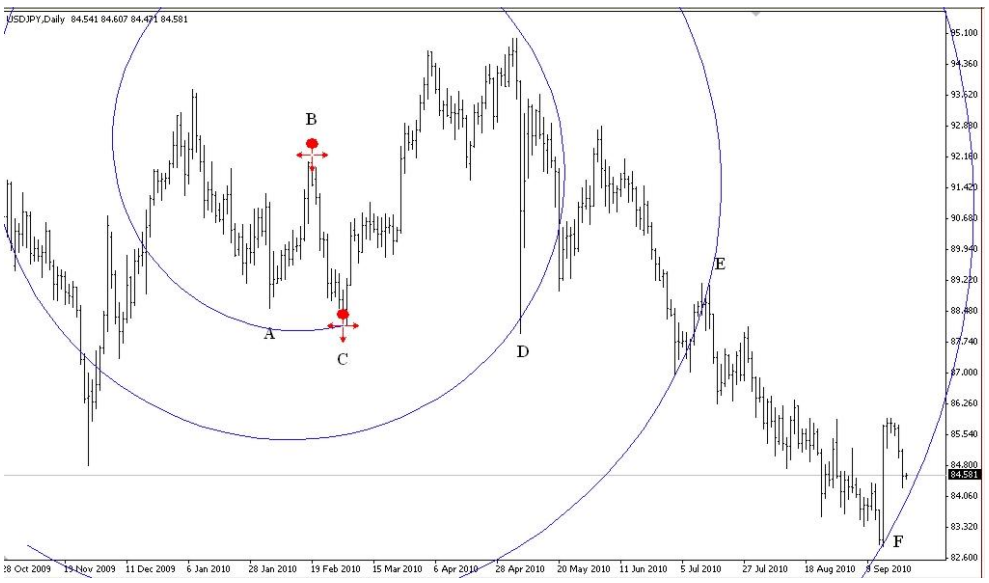


Fig. 4-3. Gráfico diario del Yen japonés desde noviembre '09 a septiembre '10. La perfecta simetría del mercado se puede apreciar con el centro del espiral en el punto C y comenzando en el punto B

REGLA DE ALTERNANCIA

La regla de alternancia es la segunda regla importante (después de los ratios de Fibonacci), que demuestra que la Ley de la naturaleza se puede aplicar a los patrones de precios en el mercado de valores. Esta ley se describe mejor por el ejemplo de un girasol dada por Jay Hambidge, "En el girasol dos series de espirales se superponen y entrelazan, uno de ellos girando hacia la derecha y el otro hacia la izquierda, con cada flor completando un doble papel, por la pertenencia a ambas espirales "(Aplicaciones prácticas de la dinámica de la simetría, Jay Hambidge, Nueva York: Dover Publications, 1970, p. 28, 29)". Esta formación se muestra en la foto de la Figura 4-4.

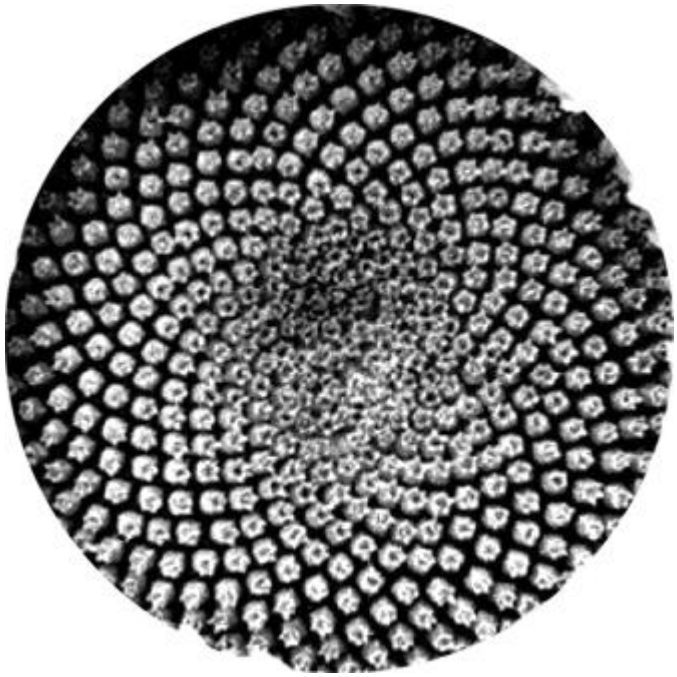


Fig. 4-4. La regla de alternancia presentada en el girasol

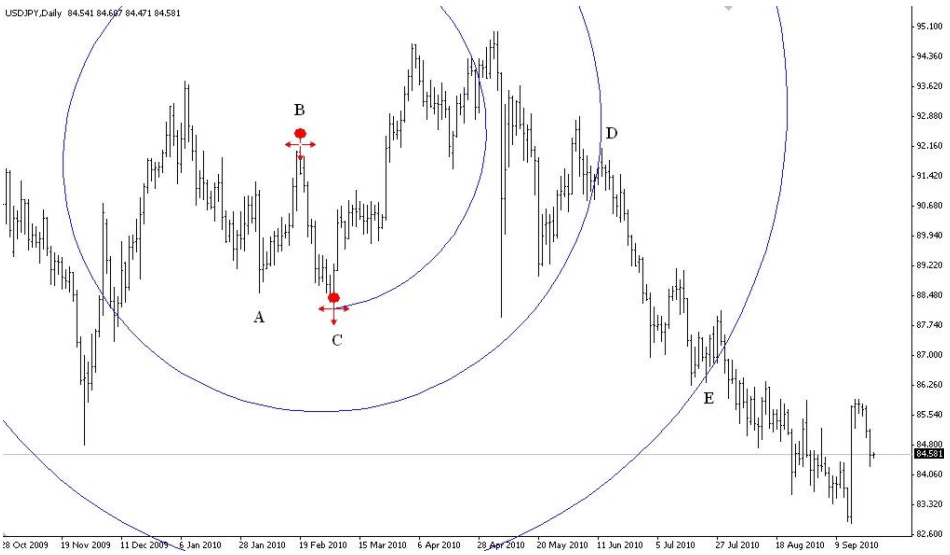


Fig. 4-5. Gráfico diario del Yen japonés desde noviembre '09 a septiembre '10. La regla de alternancia se puede apreciar haciendo girar la espiral en sentido anti horario en lugar del sentido horario, como se hizo en la figura 4-3

Elliott conocía acerca de la regla de alternancia. Esta regla hizo posible que pudiera afirmar que podía prever los futuros movimientos de los precios sobre la base de la formación en la onda 2 y la onda 4 (Principio de la onda de Eliiott, p. 51).

La figura 4-5 muestra cómo la regla de alternancia puede aplicarse estrictamente a la espiral. En el ejemplo anterior, utilizando el gráfico diario del USDJPY, la simetría perfecta se encuentra haciendo girar la espiral en sentido horario. En la Figura 4-3 la espiral está señalando los cambios de sentido en los puntos D, E y F.

Ubicando el mismo punto central en B y el punto de partida en C, pero haciendo girar la espiral en sentido anti horario, en la Figura 4-5 aísla los cambios de sentido exactos de los puntos D y E. ¿Significa esto que la espiral es un instrumento de previsión perfecta, y que la regla de alternancia nos diría cuando hay un máximo y un mínimo? ¡Es posible! Pero la regla de alternancia aún debe pasar la prueba final. La razón de algunas dudas es que, después de identificar un mínimo con la espiral que gira en el sentido de las agujas del reloj, con la espiral que gira en sentido contrario se podría identificar:

- El punto de inflexión en su máximo como se muestra en la Figura 4-6a, o
- El punto de inflexión en un mínimo aún más bajo, como se muestra en la Figura 4-6b.

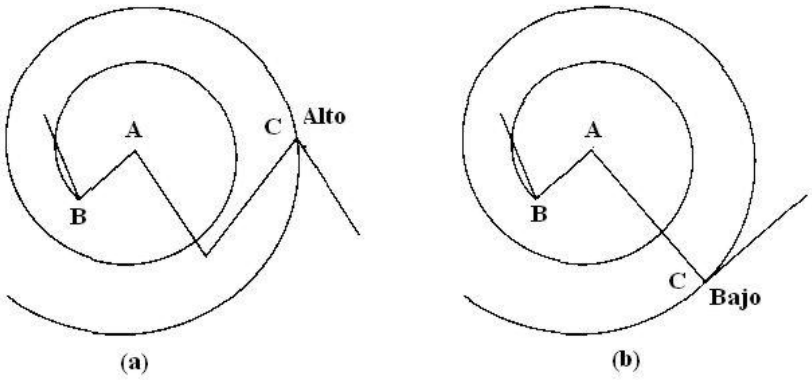


Fig. 4-6. (a) Centro de la espiral en el punto A comenzando en el punto B, punto de inflexión en el máximo del punto C. (b) Centro de la espiral en el punto A comenzando en el punto B, punto de inflexión en el mínimo del punto C.

MÁS SOBRE LA ESTRUCTURA DE LA ESPIRAL

Esta no es la primera vez que la espiral se ha utilizado para resolver un problema de negocios. Desde hace tiempo se utiliza en ingeniería industrial. Pero esta es la primera vez, por lo que sabemos, que este instrumento se ha utilizado para analizar los datos de precios en acciones y commodities.

Existen programas de ordenador desarrollados para trazar automáticamente la espiral según las reglas de la naturaleza. La espiral nunca cambia su forma. Crece desde el centro en la proporción Fibonacci 1.618.

El tamaño de la espiral es determinado por la distancia entre el centro y el punto de partida. Cada vez que la espiral realiza una vuelta completa ésta se amplía a sí misma por la proporción Fibonacci 1.618. En la Figura 4-7, puede verse en el gráfico semanal del franco suizo:



Figura 4-7 Gráfico semanal del Franco suizo desde 01-78 a 06-87. La espiral crece por la proporción 1.618 cada vez que ésta completa una vuelta.

- El centro de la espiral está en el punto A,
- El punto de partida está en el punto B,
- Después que la primera rotación ha sido cumpletada, en el punto C, la espiral se ha ampliado 0.618 veces la distancia desde A a B, y
- Después de completar la segunda vuelta, en el punto E, ésta ha crecido 1.618 veces la distancia desde A a B y 1.618 veces la distancia de E a C.

Este modelo de crecimiento no cambia cuando la espiral se amplía.

Decidiendo la Dirección de Giro de la Espiral

La regla de alternancia muestra que la espiral podría ser girada en cualquier sentido, en el sentido de las agujas del reloj (Figura 4-8a) o en el sentido contrario (Figura 4-8b), comenzando desde el mismo centro y punto de partida. La investigación también muestra que, a fin de tomar cada punto decisivo, es necesario trabajar con ambas posibilidades. Esto también es esencial si la regla de alternancia es integrada dentro de la estrategia. Para aquellos que eligen un límite en las combinaciones, los mejores resultados serán encontrados si se concentran en la espiral que gira en sentido antihorario.

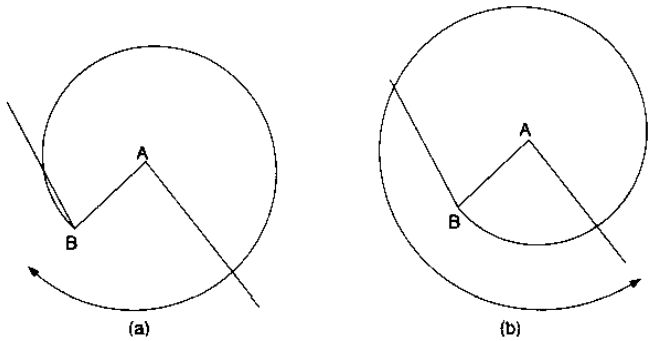


Figura 4-8 (a) Espiral girando en el sentido de las agujas del reloj, con centro en el punto A, punto de partida en el punto B; (b) movimiento de la espiral girando en sentido antihorario, con centro en el punto A, punto de partida en el punto B.

Tamaño de Giro

El tamaño de giro determina el tamaño de la espiral. Es necesario contar con un tamaño de giro mínimo para objetivos prácticos. Encontrar el mejor tamaño de giro en un gráfico diario o semanal debe ser mecánico y no tendría que presentar ningún problema a los usuarios no matemáticos. El resultado de elegir un tamaño de giro incorrecto no es solamente aparente:

- Si el tamaño de giro es demasiado pequeño, hay demasiado ruido, haciendo que las oscilaciones no sean fiables; y, las correcciones no ofrecen suficiente potencial de ganancia.
- Si el tamaño de giro es demasiado grande, los anillos de la espiral están demasiado alejados y entonces no tiene ningún valor práctico para el trading.

Como una pauta, la Tabla 1-1 ilustra algunos tamaños de giro que le serán útiles al lector.

Para confirmar un giro máximo o mínimo, es necesario seguir el siguiente procedimiento;

Paso 1. Buscando un máximo, encuentre el tamaño de giro midiendo desde el mínimo más bajo al máximo más alto, pero que dicha medida no sea menor al valor mínimo dado en la Tabla 1-1 (lo opuesto para un mínimo).

Tabla 1-1

Moneda	Diario	Semanal
(Frente al dólar)	(En PIPS)	
Dólar australiano	200	400
Dólar canadiense	200	400
Euro	200	400
Franco suizo	200	400
Yen japonés	200	400
Libra esterlina	300	600

Paso 2. Para confirmar el giro máximo en gráficos diarios (no semanal), encuentre un cierre que sea inferior que el mínimo del día en el cual ocurrió el máximo.

Paso 3. Tiene que haber una corrección hacia abajo de al menos un 38 % luego del máximo más alto (lo opuesto para un mínimo).

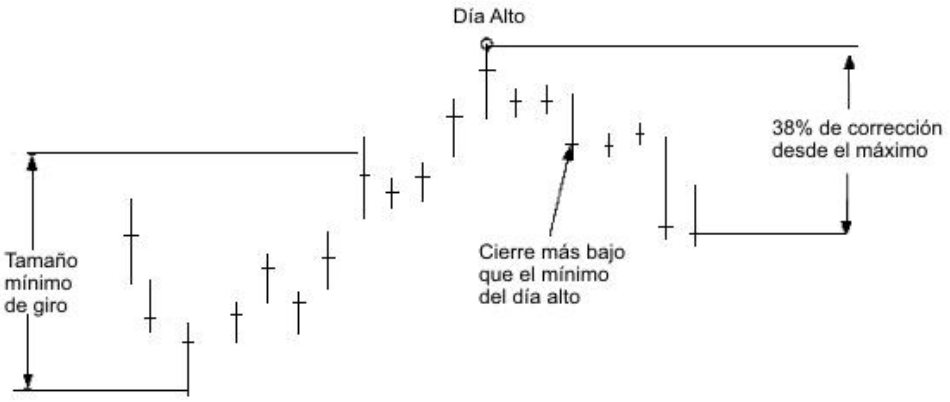


Figura 4-9. Secuencia de pasos para la confirmación de un máximo.

Especificaciones de la Espiral

Centro de la espiral. Descubrir el centro de la espiral y el punto de partida correcto es la parte más crítica del análisis. No cabe duda de que cada máximo o mínimo pueden ser señalados si la espiral es ubicada correctamente.

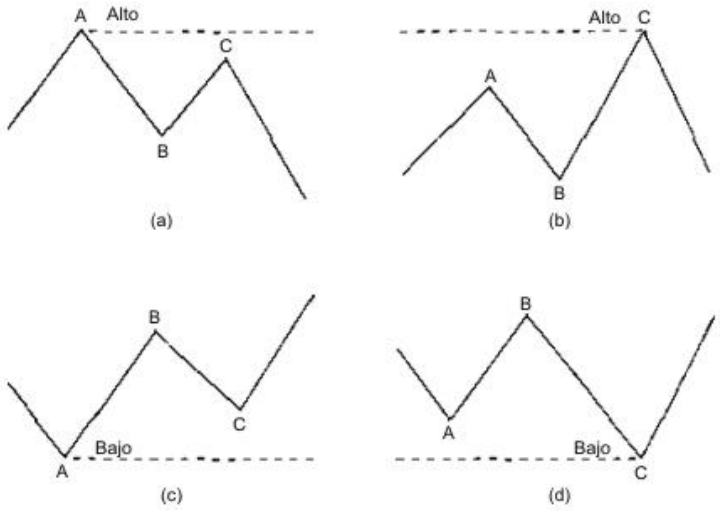


Figura 4-10 (a) Pauta A-B-C en una tendencia a la baja. El Punto A es el alto más alto; (b) Pauta A-B-C en una tendencia a la baja. El Punto C es el alto más alto; (c) Pauta A-B-C al alza. El Punto A es el bajo más bajo; (d) Pauta A-B-C al alza. El Punto C es el bajo más bajo.

Para encontrar el centro de la espiral, mire las tres ondas que normalmente se ven en los cambios de tendencia más grandes. Esta pauta de 3 ondas, también conocida como una corrección A-B-C, parece ser una inclusión completamente necesaria para pronosticar el siguiente punto decisivo en el mercado. La figura 4-10 muestra las combinaciones posibles de esta pauta que pueden ser usados para dibujar las espirales en cualquier gráfico, diario o semanal.

Cuando la pauta correctiva A-B-C es utilizada, tenemos la opción de localizar el centro de la espiral en el punto A, B, o C. La espiral permanece de la misma forma, tanto si estamos identificando una tendencia al alza o a la baja. Como el concepto completo es difícil de visualizar, los puntos de partida para una tendencia al alza o a la baja serán mostrados por separado, aunque ellos sean idénticos, nada más que se invierten.

Puntos de partida para la Espiral en una tendencia a la baja. Como una espiral puede ser dibujada desde cualquiera de los tres puntos centrales A, B, o C, usamos cualquiera de los puntos restantes como posición inicial, tenemos:

- 4 opciones para dibujar la espiral en el sentido de las agujas del reloj, y
- 4 opciones para dibujar la espiral en sentido antihorario.

Estas ocho combinaciones son mostradas en la Figura 4-11a-h. Aunque las ocho formaciones toman cada máximo y mínimo, los mejores resultados son conseguidos usando el punto B como centro. Por su simplicidad, utilizaremos las siguientes combinaciones:

- El centro de la espiral será el punto B,
- El punto de partida será A o C, y

- La espiral girará en el sentido horario o antihorario.

Estas opciones son mostradas en los cuatro casos siguientes;

Caso 1. En el gráfico semanal de la Libra esterlina el centro de la espiral está ubicado en el punto B, y el punto de partida en A. La espiral es girada en el sentido horario. La dirección de la tendencia cambió cuando el precio penetró la espiral en el punto D. Este puede ser visto en la Figura 4-12.

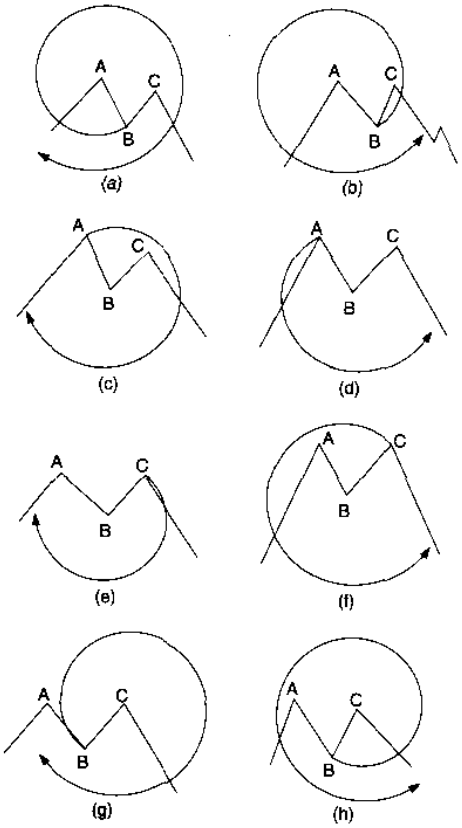
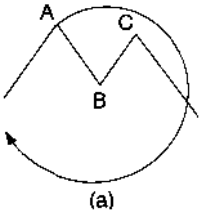


Figura 4-11. Posibles combinaciones para una pauta A-B-C en un tendencia a la baja con centro en los puntos A-B ó C y punto de partida en A-B ó C. (a) Espiral girando en sentido horario con centro en A, comienzo en B; (b) Espiral girando en sentido antihorario comienzo en B, centro en A; (c) Espiral girando en sentido horario con centro en B, comienzo en A; (d) Espiral girando en sentido antihorario con centro en B, comienzo en A; (e) Espiral girando en sentido horario con centro en B, comienzo en C; (f) Espiral girando en sentido antihorario con centro en B , comienzo en C; (g) Espiral girando en sentido horario con centro en C, comienzo en B; (h) Espiral girando en sentido antihorario con centro en C, comienzo en B.



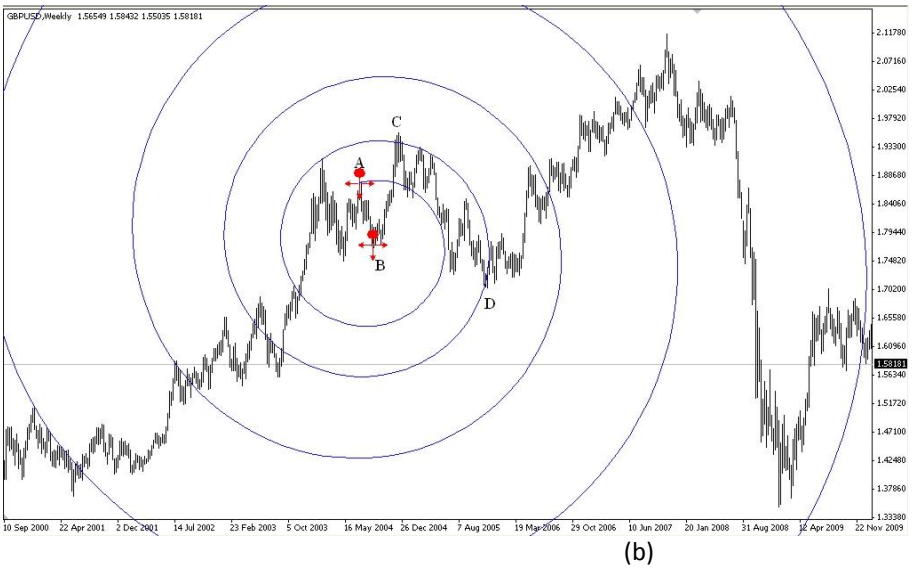
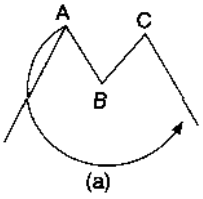


Figura 4-12 (a) Espiral girando en el sentido de las agujas del reloj con el centro en el punto B y el punto de partida en el punto A. (b) Gráfico semanal de la Libra esterlina desde 09-00 a 11-09. La espiral gira en el sentido de las agujas del reloj, con centro en el punto B, comenzando en el punto A, objetivo de precios en el punto D.

Caso 2. En el gráfico diario del Dólar canadiense, el centro de la espiral está en B, y el punto de partida en A. La espiral es girada en sentido antihorario. La tendencia cambió cuando el precio penetró la espiral en D. Esto es mostrado en la Figura 4-13.



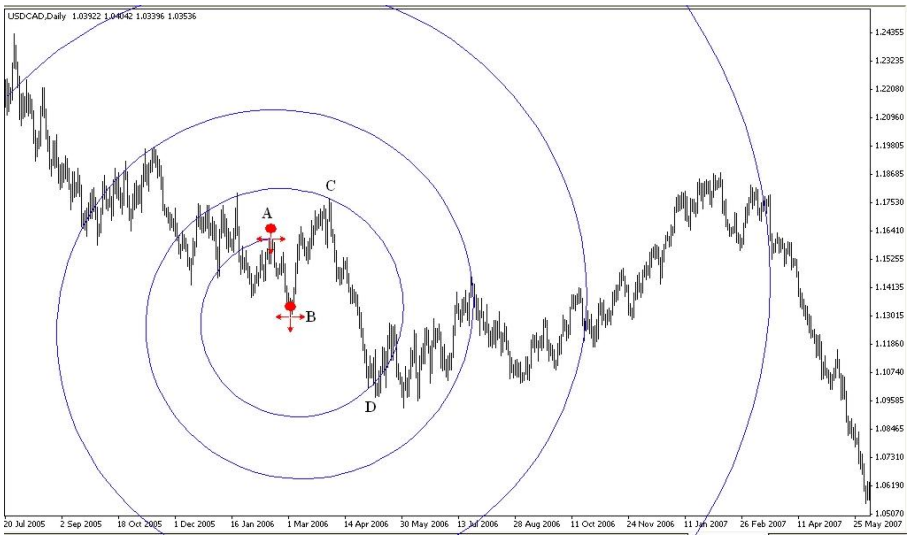
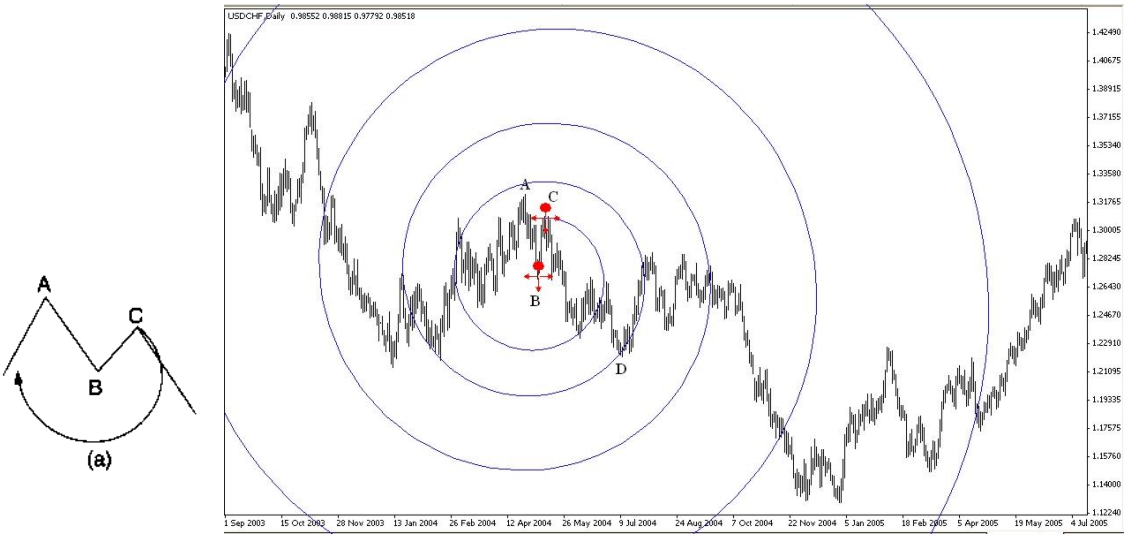


Figura 4-13 (a) Espiral girando en sentido antihorario, comenzando en el punto A, centro en el punto B; (b) Gráfico diario del Dólar canadiense desde 06-05 a 05-07. La espiral gira en sentido antihorario, con centro en el punto B, y comienzo en el punto A, objetivo de precios en el punto D.

Caso 3. En el gráfico diario del Franco suizo el centro de la espiral está en B, y el punto de partida en C. La espiral gira en el sentido de las agujas del reloj. La tendencia cambió cuando el precio penetró la espiral en el punto D. Esto es mostrado en la Figura 4-14.



(b)

Figura 4-14 (a) Espiral girando en el sentido de las agujas del reloj, centro en el punto B, principio en el punto C; (b) Gráfico diario del Franco suizo desde 09-03 a 07-05. La espiral gira en el sentido de las agujas del reloj, el centro está ubicado en el punto B, y el comienzo en el punto C, objetivo de precios en el punto D.

Caso 4. En el gráfico semanal del franco suizo el centro de la espiral está en el punto B, y el punto de partida en C. La espiral gira en sentido antihorario. La dirección de la tendencia cambió cuando el precio penetró la espiral en el punto D. Esto es mostrado en la Figura 4-15.



(b)

Figura 4-15 (a) La espiral es girada en sentido antihorario, con centro en el punto B, y comienzo en el punto C; (b) Gráfico semanal del Franco suizo desde 05-97 a 07-06. La espiral gira en sentido anthorario, con centro en el punto B, y punto de partida en el punto C, objetivo de precios en el punto D.

Aunque años de estudio muestran que el giro de la espiral en sentido antihorario da en general mejores resultados que el giro en el sentido horario, ambas opciones son necesarias por igual para satisfacer la regla de alternancia.

Puntos de partida para las Espirales en una Tendencia al Alza. Los centros de las espirales elegidos para los tres puntos A, B, y C muestran las mismas opciones que para una tendencia a la baja, nada más que al revés. En total, hay cuatro opciones para girar la espiral en el sentido de las agujas del reloj, y cuatro opciones para girar la espiral en el sentido contrario. Estas opciones son

mostradas en la Figura 4-16a-h. Al igual que la tendencia a la baja, es posible utilizar ocho opciones para encontrar cada máximo y mínimo, pero los mejores resultados fueron conseguidos usando el centro en el punto B. Por lo tanto, los ejemplos estarán limitados a:

- El centro de la espiral en el punto B,
- El punto de partida en A o en C, y
- El giro de la espiral en el sentido de las agujas del reloj o en sentido contrario.

Caso 1. En el gráfico diario de la soja el centro de la espiral está en el punto B, y el punto de partida está en A. La espiral gira en el sentido de las agujas del reloj. La tendencia cambió cuando el precio penetró la espiral en el punto D, como vemos en la Figura 4-17.

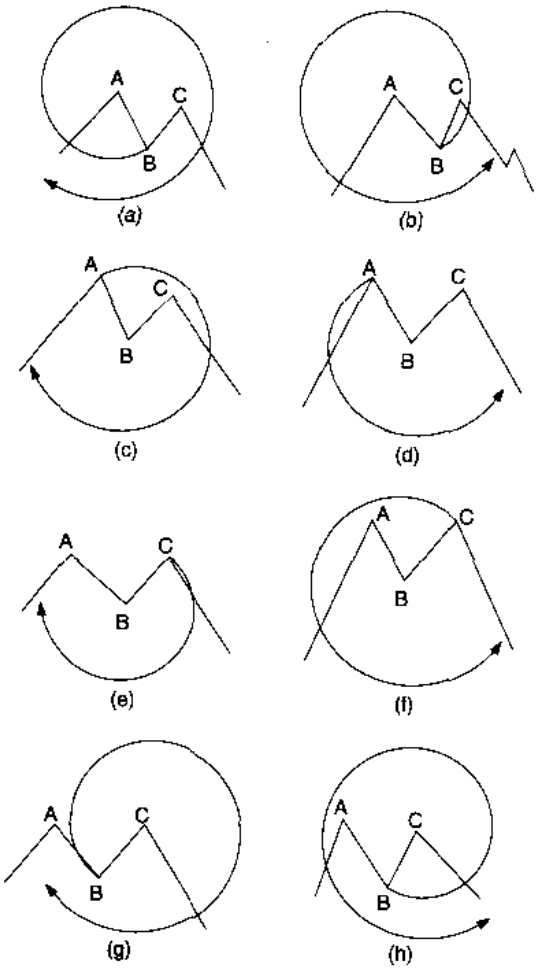


Figura 4-16. Ocho opciones en una tendencia al alza para girar la espiral en el sentido de las agujas del reloj o en sentido contrario con centros y puntos de partida diferentes. (a) Espiral girando en el sentido de las agujas del reloj, centro en A, principio en B; (b) Espiral girando en sentido antihorario, centro en A, principio en B; (c) Espiral girando en el sentido de las agujas del reloj, centro en B, principio en A; (d) Espiral girando en sentido, centro en B, principio en A; (e) Espiral girando en el sentido de las agujas del reloj, centro en B, principio en C; (f) Espiral girando en sentido antihorario, centro en B, comienzo en C; (g) Espiral girando en el sentido de las agujas del reloj, centro en C, principio en B; (h) Espiral girando en sentido antihorario, centro en C, principio en B.

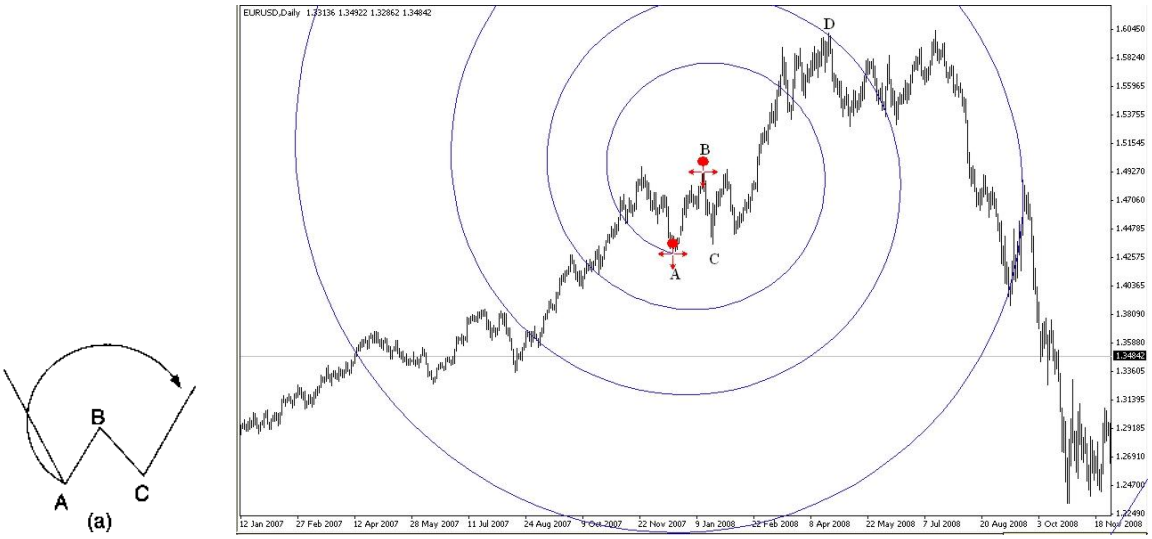


Figura 4-17 (a) Espiral girando en el sentido de las agujas del reloj, centro en el punto B, principio en el punto A; (b) Gráfico diario del Euro desde 12-09 a 09-10. La espiral gira en el sentido de las agujas del reloj, con centro en el punto B, y punto de partida en el punto A, objetivo de precios en el punto D.

Caso 2. En el gráfico diario de la libra esterlina el centro de la espiral está en B, y el punto de partida en A. La espiral gira en sentido antihorario. La tendencia cambió cuando el precio penetró la espiral en el punto D. Esto es mostrado en la Figura 4-18.

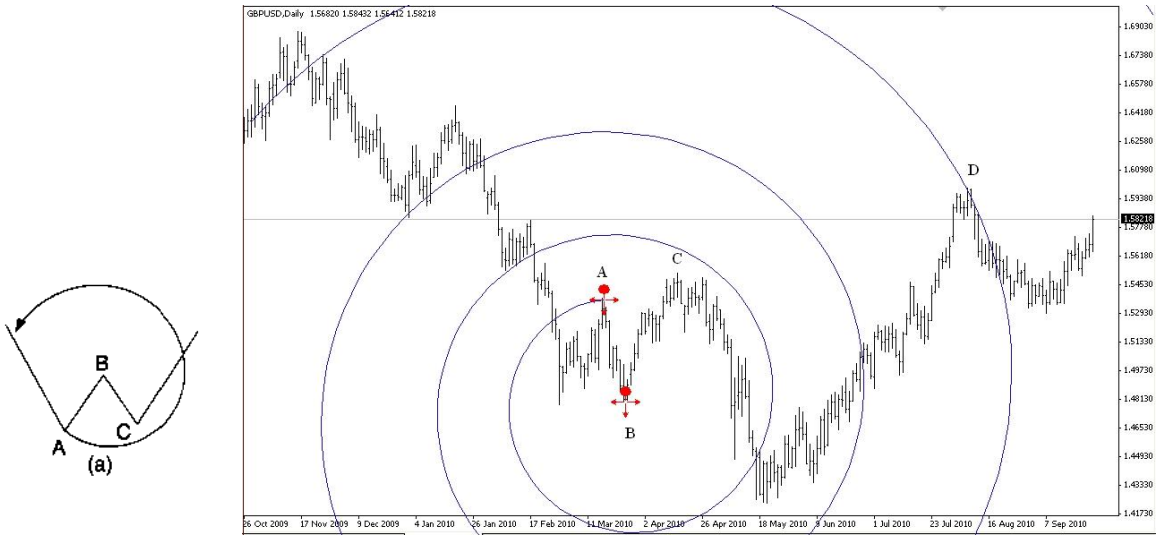
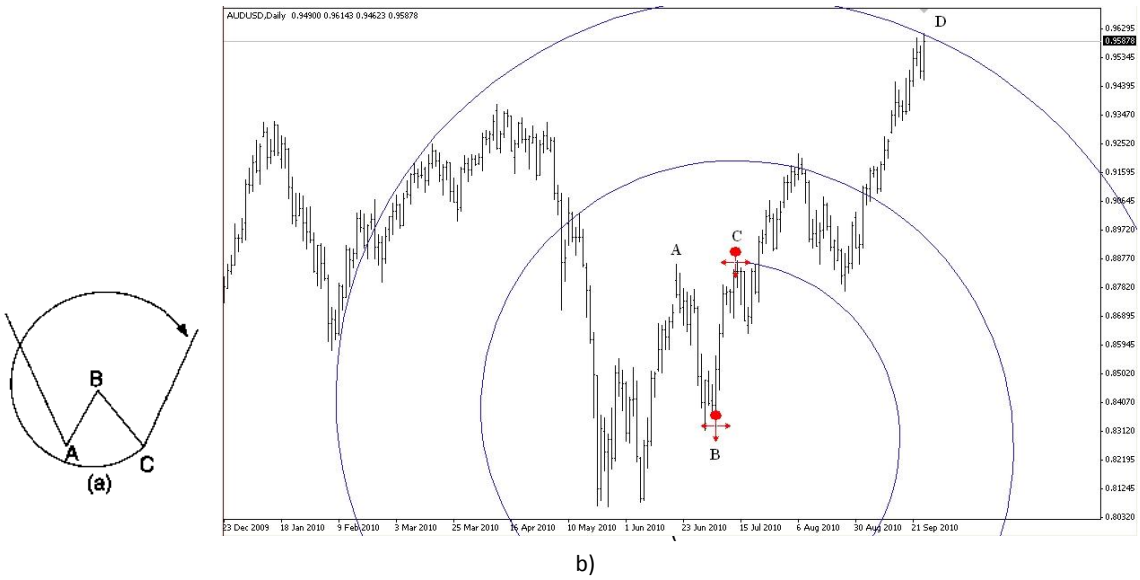


Figura 4-18 (a) Espiral girando en sentido antihorario, centro en el punto B, principio en el punto A; (b) Gráfico diario de la Libra esterlina desde 12-09 a 09-10, la espiral gira en sentido antihorario con centro en el punto B, punto de partida en el punto A, objetivo de precios en el punto D.

Caso 3. En el gráfico diario del Dólar australiano, el centro de la espiral está en B, y el punto de partida está en C. La espiral gira en el sentido de las agujas del reloj. La dirección de la tendencia está a punto de cambiar. El precio penetró la espiral en el punto D. Para tomar una posición de venta, habría que esperar a que el precio quiebre el mínimo al día anterior al máximo. Esto es mostrado en la Figura 4-19.



b)

Figura 4-19 (a) Espiral girando en el sentido de las agujas del reloj, centro en el punto B, punto de partida en el punto C; (b) Gráfico diario del Dólar australiano desde 12-09 a 09-10. Espiral girando en sentido horario, centro en punto B, punto de partida en el punto C, objetivo de precios en el punto D.

Caso 4. Gráfico diario del Dólar canadiense, el centro de la espiral está en B, y el punto de partida está en A. La espiral gira en sentido antihorario. La tendencia cambió cuando el precio penetró la espiral en el punto D. Esto es mostrado en la Figura 4-20.

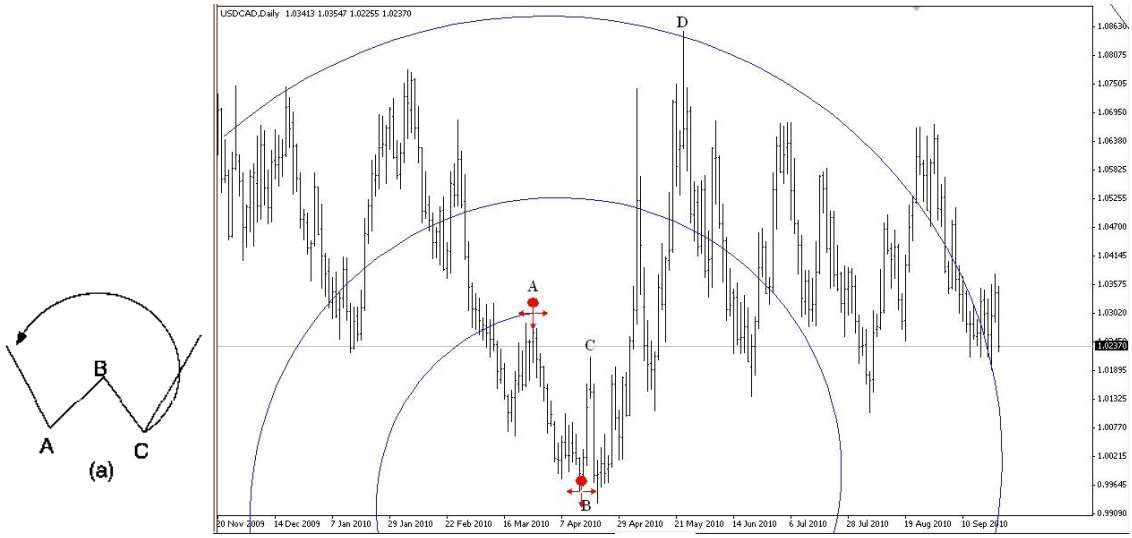


Figura 4-20 (a) Espiral girando en sentido antihorario, centro en el punto B, punto de partida en el punto C; (b) Gráfico diario del Dólar canadiense desde 11-09 a 09-10. La espiral gira en sentido antihorario, centro en el punto B, punto de partida en el punto A, objetivo de precios en el punto D.

Todos los casos son conceptualmente los mismos, ya que todos ellos tienen una pauta A-B-C. La identificación de estas pautas corresponde a parte de las conclusiones de Elliott sobre las correcciones. Estos giros pueden ser encontrados con frecuencia en los cambios de tendencia y son muy confiables.

La espiral no puede ser dibujada sin una pauta A-B-C, que sólo pasa si hay un cambio de tendencia de la forma de una reversión en V fuerte. Esto significa que después de una fuerte alza, el mercado se revierte con una fuerte baja y ninguna corrección.

La aplicación de la espiral a cualquier otra onda, por ejemplo la onda 3 o la onda 4, no cambia el concepto. Esto sólo confirma los puntos decisivos ya establecidos por otra espiral. Para ver el panorama completo, las Figuras 4-21 y 4-22 muestran espirales dibujadas en la onda 3 y la onda 4, respectivamente.

En el gráfico diario de la Plata (Figura 4-21) el centro de la espiral está en el punto B. El punto de partida es el punto C al final de la onda 4.. La dirección de la tendencia cambia cuando el precio penetra la espiral en el punto D. En este caso usamos el tamaño de giro de B a C.

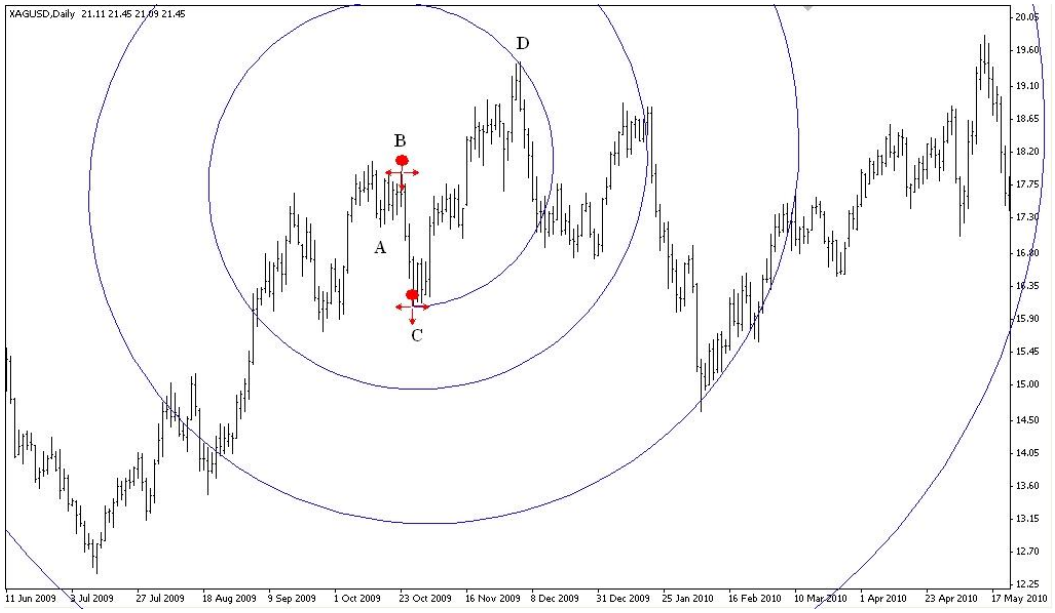


Figura 4-21 Gráfico diario de la Plata desde 06-09 a 05-10. La espiral gira en sentido antihorario, centro en el punto B, punto de partida en el punto C, objetivo de precios en el punto D.

En el gráfico semanal del oro (Figura 4-22) el centro de la espiral es A. El punto de partida es B al final de la onda 4. La espiral es girada en sentido horario. La tendencia cambió cuando la espiral fue penetrada en el punto C.

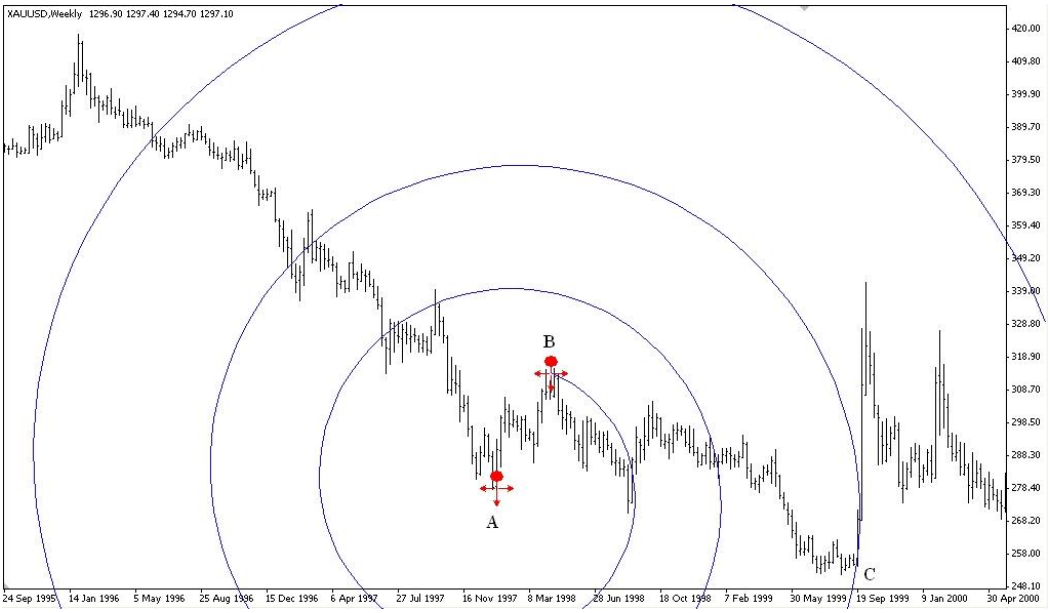


Figura 4-22 Gráfico semanal del oro desde 09-96 a 11-01, la Espiral gira en sentido horario, centro en el punto A, punto de partida punto B, objetivo de precios en el punto C.

TRABAJANDO CON LA ESPIRAL

Cada vez que comenzamos un análisis usando la espiral, es necesario hacernos las siguientes preguntas:

Pregunta 1. ¿Hay una pauta A-B-C que satisface el tamaño mínimo de giro?

Pregunta 2. ¿Hubo dos vueltas completas alrededor del centro de la espiral, y como mínimo 2 anillos, medido desde el centro, han sido penetrados?

Pregunta 3. ¿Ha sido satisfecha la regla de entrada?

Estas tres preguntas deben ser contestadas con un "Sí" para tener una señal de la espiral que sea válida. El análisis de espirales ofrece la opción de elegir entre anillos de espirales diferentes. Incluso cuando son conocidos correctamente el centro y el punto de partida es también necesario saber en cual anillo de la espiral el mercado dará vuelta al ser tocada. Las secciones siguientes hablan de los diferentes anillos de las espirales.

1º anillo de la espiral

No hay ninguna regla para ingresar a una posición cuando el primer anillo de la espiral es penetrado. El primer anillo puede tener alguna importancia si trabajamos con grandes tamaños de giro. No puede ser usado en pequeñas oscilaciones, porque a menudo puede ser confuso por el ruido y por lo tanto carece de fiabilidad.

2º anillo de la espiral

El uso del sobrepaso del segundo anillo podría considerarse como una extensión de la onda 3. En todos los casos debemos utilizar el tamaño mínimo de giro, y las mismas reglas de entrada y salida deben ser usadas.

La diferencia entre las técnicas radica en los puntos objetivo, donde ocurren las señales de entrada. El uso de extensiones limita el precio objetivo de entrada y está basado solamente en la proporción Fibonacci 1.618. La espiral localiza un objetivo que es una combinación tanto de

precio como de tiempo. Esto añade otra dimensión al análisis, y lo hace aún más único. Cuando la espiral y el centro son correctamente elegidos, los resultados son mucho más precisos.

Para ir familiarizándose más con el análisis de la espiral, la Figura 4-23 muestra tres señales consecutivas en el mismo gráfico semanal de carne de cerdo. En los tres casos:

- Hay una pauta A-B-C,
- El segundo anillo de la espiral es penetrado, y por último
- Ingresamos cuando el mínimo de las dos semanas anteriores al máximo, es quebrado.

Caso 1. En este gráfico semanal del Euro, puede apreciarse una pauta A-B-C. El centro de la espiral está en el punto B. El punto de partida en el punto A. La espiral gira en sentido antihorario. Una vez que el segundo anillo de la espiral es penetrado en el punto D, nos fijamos que las reglas de entrada sean satisfechas. Una señal de venta ocurre cuando el segundo anillo es penetrado. Una posición corta es activada cuando el máximo de las dos semanas previas al mínimo es quebrado (punto E).

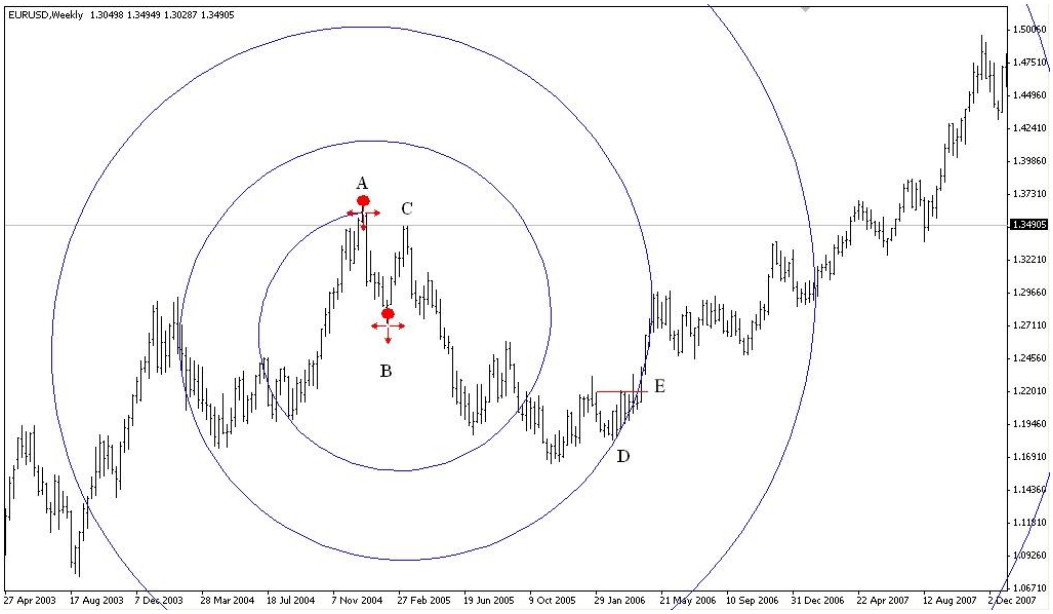


Figura 4-23 Gráfico semanal del Euro desde 04-03 a 12-07. La espiral gira en sentido antihorario, centro en el punto B, punto de partida en A, objetivo de precios en el punto D. Ingreso en el punto E.

Caso 2. Usando el mismo gráfico semanal del Euro y la misma pauta A-B-C. El centro de la espiral está en el punto B. El punto de partida está en A. La espiral gira en sentido horario. La tendencia cambió cuando el precio penetró la espiral en el punto D. Una posición larga es activada luego que el segundo anillo es penetrado y el precio máximo de las dos semanas previas es quebrado, como se muestra en la Figura 4-24.

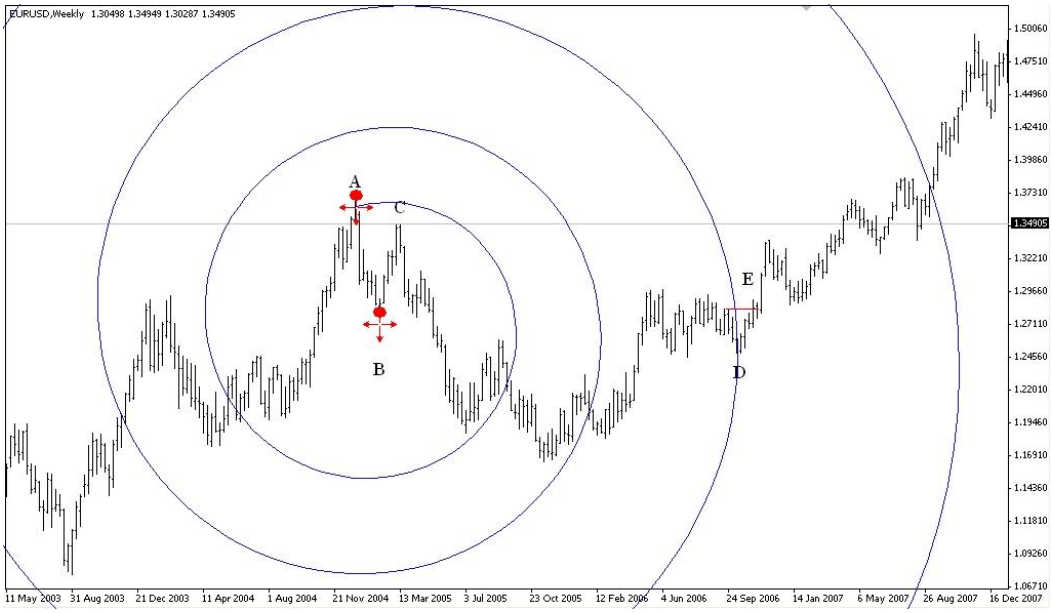


Figura 4-24 Gráfico semanal del Euro desde 04-03 a 12-07. La espiral gira en sentido horario. Centro en el punto B, punto de partida en el punto A, objetivo de precios en el punto D. Ingreso en largo en el punto E.

Caso 3. Nuevamente, el gráfico semanal de carne de cerdo muestra una tercera pauta A-B-C (Figura 4-25). El centro de la espiral está en el punto C. El punto de partida está en B. La espiral gira en sentido antihorario. La tendencia cambió cuando el precio penetró la segunda espiral en el punto D. Una posición corta fue activada cuando el mínimo de las dos semanas previas es quebrado.

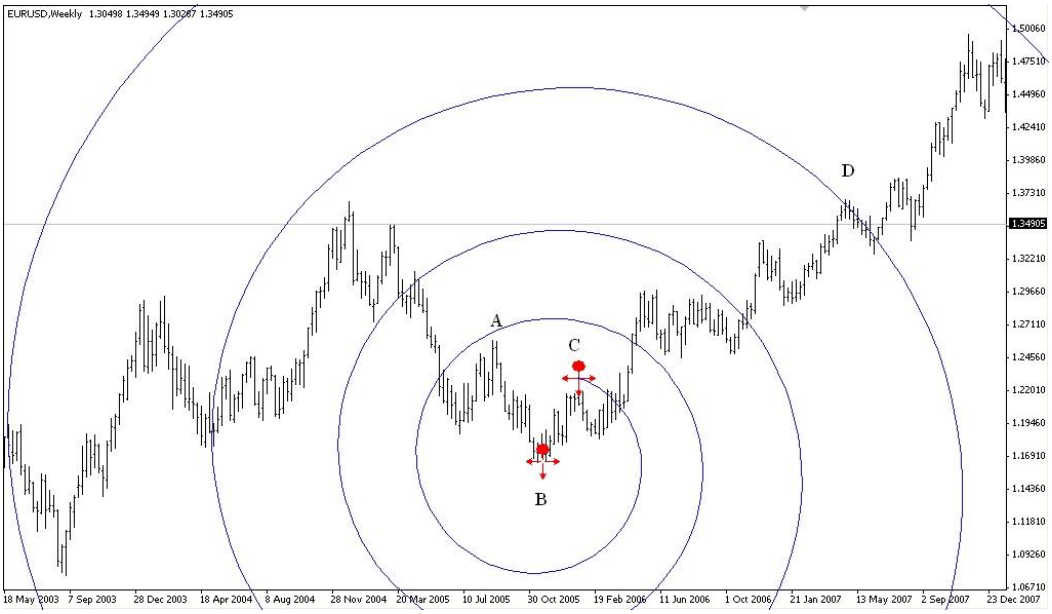


Figura 4-25 Gráfico semanal del Euro desde 04-03 a 12-07. La espiral gira en sentido horario, centro en el punto B, punto de partida en el punto C, objetivo de precios en el punto D.

Luego de ver en estos tres ejemplos como la espiral funciona en el gráfico semanal del Euro, todavía es necesario dar otros ejemplos a fin de mostrar que la espiral no está limitada a un par de divisas o marcos de tiempo en particular. En el gráfico diario del índice Dow Jones (Figura 4-26) hay una pauta A-B-C. El centro de la espiral está en el punto B; el punto de partida está en el punto A. La espiral gira en el sentido antihorario. La tendencia continúa su recorrido cuando el

precio del índice S&P penetró el segundo anillo de la espiral en el punto D. Una posición larga fue activada cuando el máximo de las dos semanas previas es quebrado.

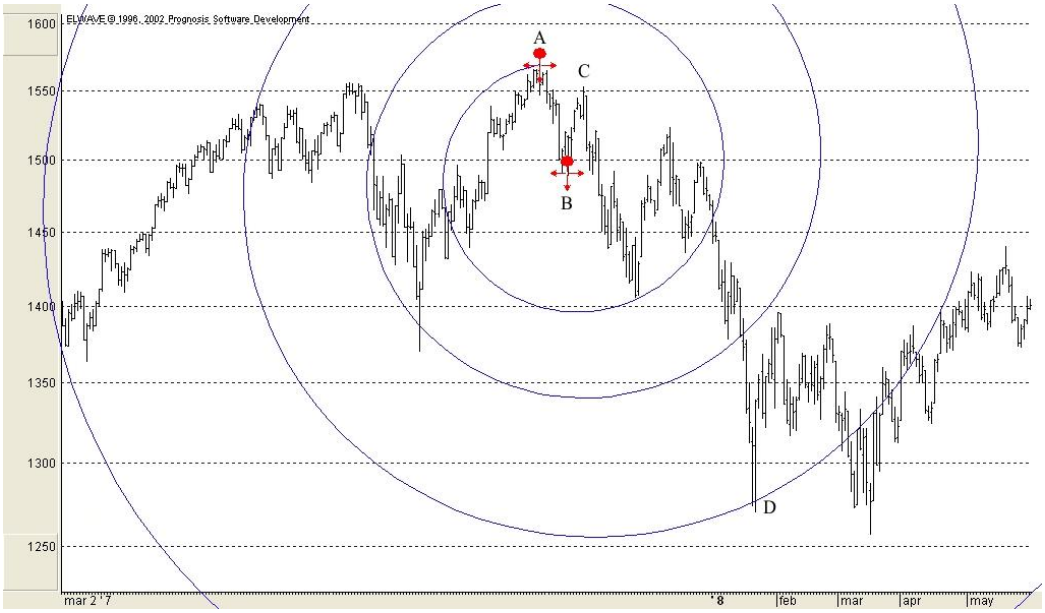


Figura 4-26 Gráfico diario del índice Dow Jones desde 03-07 a 05-08. La espiral gira en sentido antihorario, con centro en el punto B, y punto de partida en el punto A, objetivo de precios en el punto D.

En el gráfico diairo del índice S&P 500 (Figura 4-27) puede apreciarse una pauta A-B-C. El centro de la espiral está en el punto A. El punto de partida en el punto B. La espiral gira en sentido antihorario. La tendencia cambió cuando el precio del índice penetró el segundo anillo de la espiral en el punto D. Una posición larga es activada cuando el máximo de las dos semanas previas es quebrado.

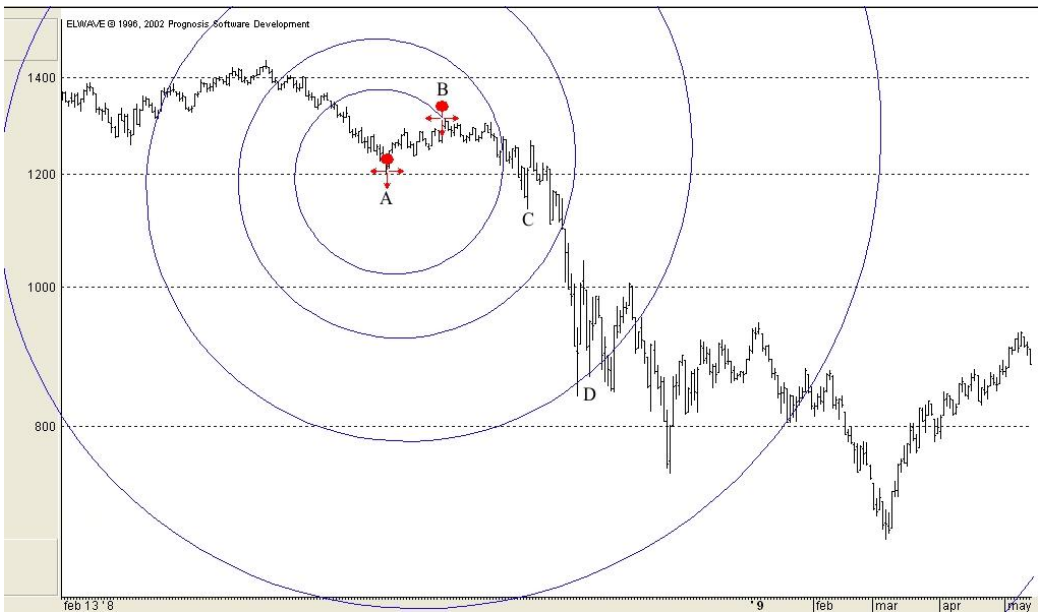


Figura 4-27 Gráfico diario del índice S&P 500 desde 02-08 a 05-09. La espiral gira en sentido antihorario. Centro en el punto A, punto de partida en el punto B, objetivo de precios en el punto D.

El gráfico semanal del índice Nasdaq (Figura 4-28) muestra una pauta A-B-C. El centro de la espiral está en el punto C. El punto de partida en el punto B. La espiral gira en sentido antihorario. La

dirección de la tendencia cambió cuando el segundo anillo de la espiral fue penetrado en el punto D. Una posición corta fue activada cuando el mínimo de las dos semanas previas es quebrado. Pero presten atención: también dio previó los máximos en los puntos E, F y llegó al objetivo en el punto G. Este sería el ejemplo perfecto de la potencia de análisis de esta poderosa herramienta, cuando el centro y la espiral correcta son encontradas.

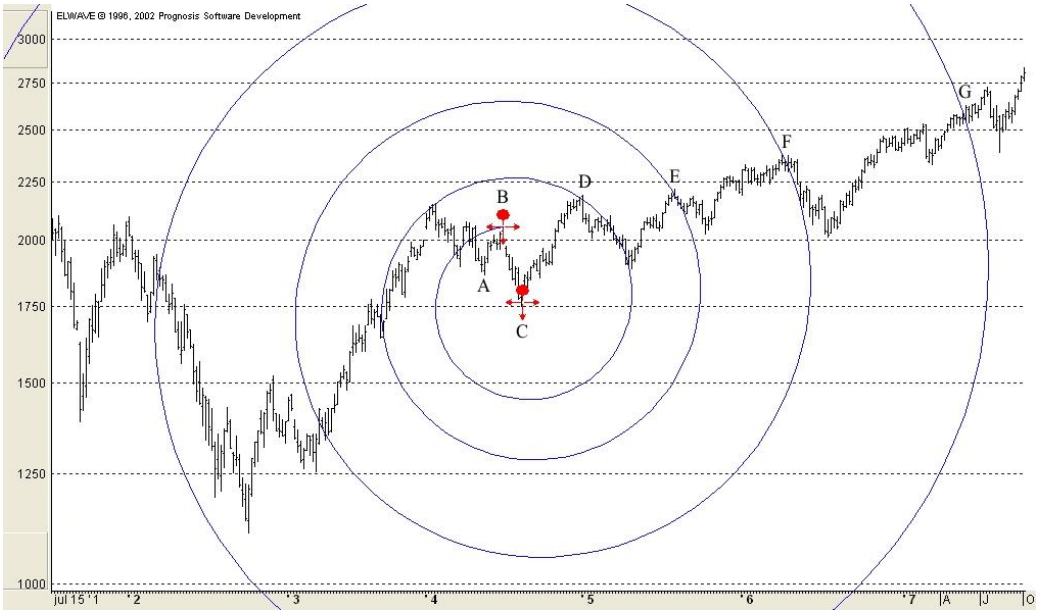


Figura 4-28 Gráfica semanal del índice Nasdaq desde 07-01 a 10-07. La espiral gira en el sentido de las agujas del reloj, centro en el punto B, punto de partida en el punto C, objetivo de precios en el punto D.

3º Anillo de la Espiral

No ocurre muy seguido que el tercer anillo de la espiral sea penetrado en la misma dirección que la tendencia principal. Pero cuando ocurre, a esto debería seguir un cambio de tendencia significativa. Las mismas reglas de entrada y salida son usadas como ya ha sido descrito anteriormente. A continuación mostramos dos ejemplos de lo que podría esperarse cuando el tercer anillo de la espiral es penetrado.

Veamos el gráfico diario del índice Dow Jones durante el crack del '29 (Figura 4-29). Hay una pauta A-B-C. El centro de la espiral está en B. El punto de partida está en A. La espiral gira en sentido antihorario. La tendencia cambió cuando el precio del índice penetró el tercer anillo en el punto C. Una orden pendiente para un largo debería colocarse cuando el máximo precedente de los dos días anteriores es quebrado en el punto D.

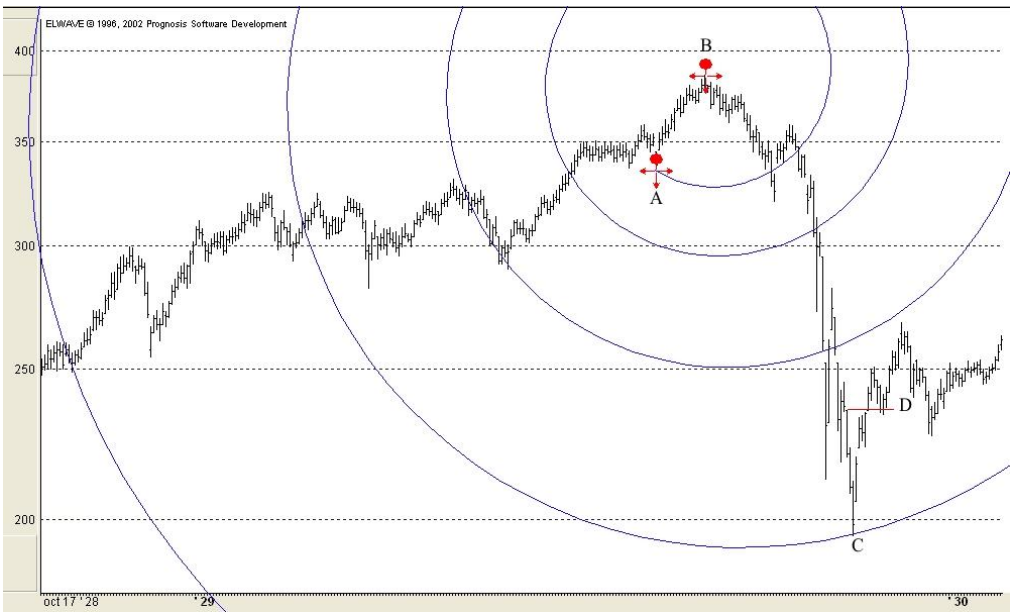


Figura 4-29 Gráfico semanal de la Libra esterlina desde 10-28 a 02-30. La espiral gira en sentido antihorario, centro en el punto A, comenzando en el punto B, objetivo del precio en el punto D.

En el gráfico diario del índice S&P (Figura 4-30) hay una pauta A-B-C. El centro de la espiral está en el punto A. El punto de partida es B. La espiral gira en sentido antihorario. La tendencia cambió cuando el precio penetró el tercer anillo en el punto D. Una posición corta es activada cuando el mínimo de la formación a-b-c fue quebrado en el punto E.

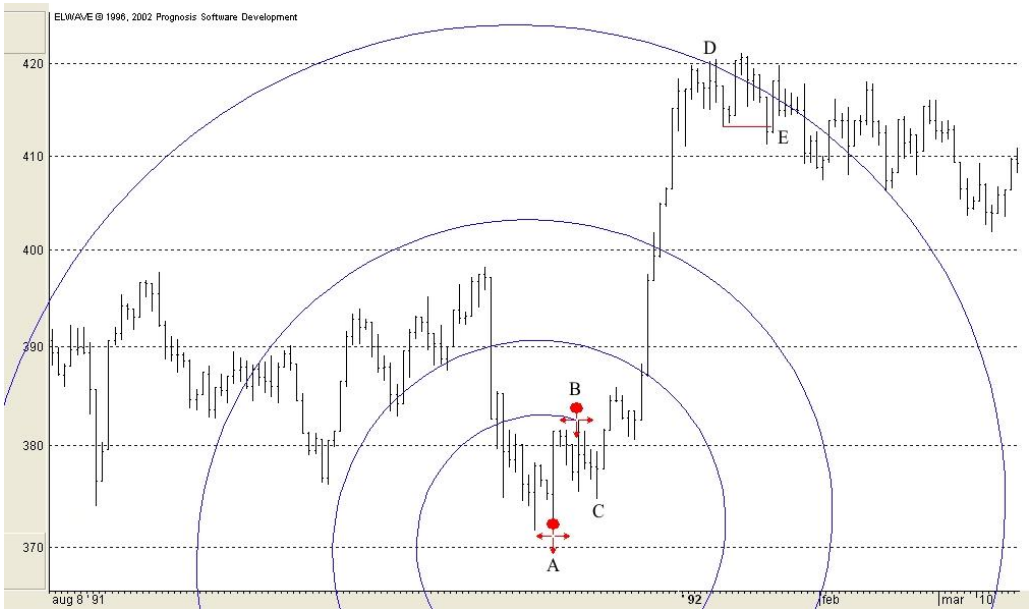


Figura 4-30 Gráfico diario del índice S&P desde 08-91 a 03-92. La espiral gira en sentido antihorario, centro en el punto A, comenzando en el punto B, objetivo de precios es el punto D.

4º Anillo de la Espiral

Una penetración del 4º anillo en dirección de la tendencia principal suele ocurrir aún con menor frecuencia que cualquier otra penetración. Pero realmente ocurre, y debería indicar un cambio de dramático de la tendencia. Éstos son movimientos ocurrieron el el crack del ’29 o en el colapso de la bolsa de octubre del ’87. Estos son los últimos objetivos de precios. Cuando el 4º anillo de la espiral es penetrado, el punto de penetración puede ser usado como una señal de entrada. No hay ninguna necesidad de esperar una confirmación. Un stop loss para las divisas debería ser de

400 pips. La regla de reingreso y el uso de stop loss son los que describimos en la primera parte del capítulo de líneas de equilibrio.

Los dos ejemplos siguientes, usando gráficos diarios y semanales, muestran los cambios de tendencia cuando el 4º anillo es penetrado.

El gráfico diario del índice Dow Jones muestra una pauta A-B-C (Figura 4-31). El centro de la espiral está en C. El punto de partida es B. La espiral gira en sentido horario. La tendencia cambió cuando el 4º anillo de la espiral fue quebrado en el punto D. Una posición larga puede ser colocada en el punto D, junto con un stop loss de 400 puntos básicos.

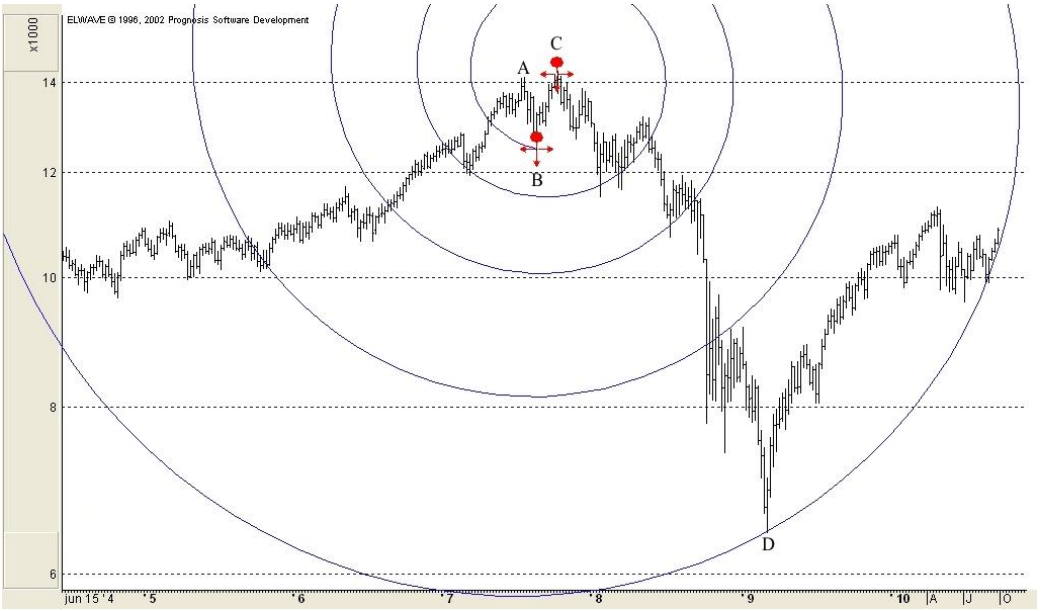


Figura 4-31 Gráfico diario del índice Dow Jones desde jun 06-04 a 09-10. La espiral gira en sentido horario. Centro en el punto C, punto de partida en el punto B, objetivo de precios en el punto D.

El gráfico semanal del índice Dow Jones (Figura 4-32) muestra una pauta A-B-C. El centro de la espiral está B. El punto de partida en A. La espiral gira en sentido antihorario. La tendencia principal cambió cuando el 4º anillo fue penetrado en D. Una posición larga fue colocada en D junto con un stop loss de 100 puntos.

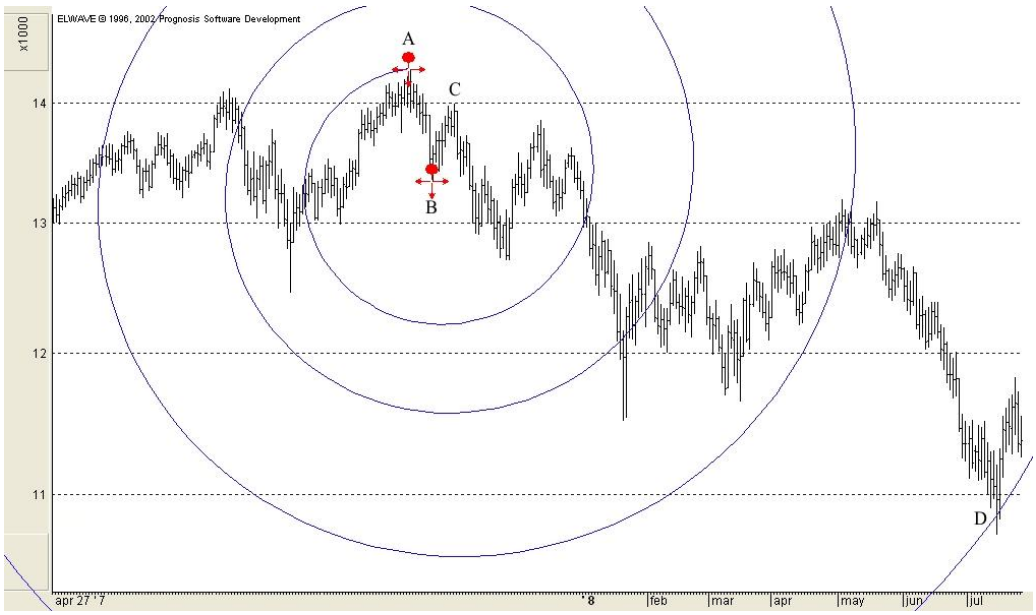


Figura 4-32 Gráfico semanal del índice Dow Jones desde 04-07 a 07-09. La espiral gira en sentido antihorario. Centro en el punto B, punto de partida en el punto A, objetivo de precios en el punto D.

Integración de Espirales Semanales y Diarios

El análisis de la espiral aumenta la fiabilidad cuando los puntos decisivos ocurren en el mismo lugar usando diferentes espirales. Para mostrar el poder de la espiral, la Figura 4-33 utiliza dos marcos de tiempo diferentes del franco suizo para identificar el mismo punto decisivo, aplicando dos centros y puntos de partida distintos en el gráfico semanal, y dos centros y puntos de partida diferentes en el gráfico diario.

En los cuatro casos el punto decisivo principal E podría haber sido identificado. Esto es mostrado en las Figuras 4-33a, b, c, y d.

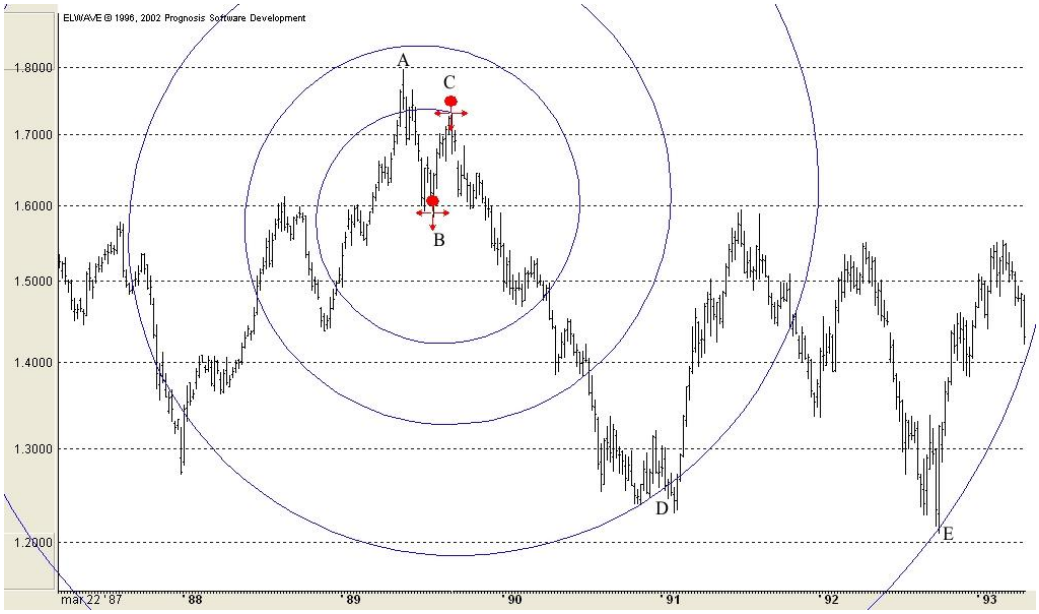


Figura 4-33a Gráfico semanal del Franco suizo desde 03-87 a 03-93. La espiral gira en sentido antihorario. Centro en el punto B, punto de partida en el punto C, objetivo de precios en el punto E.

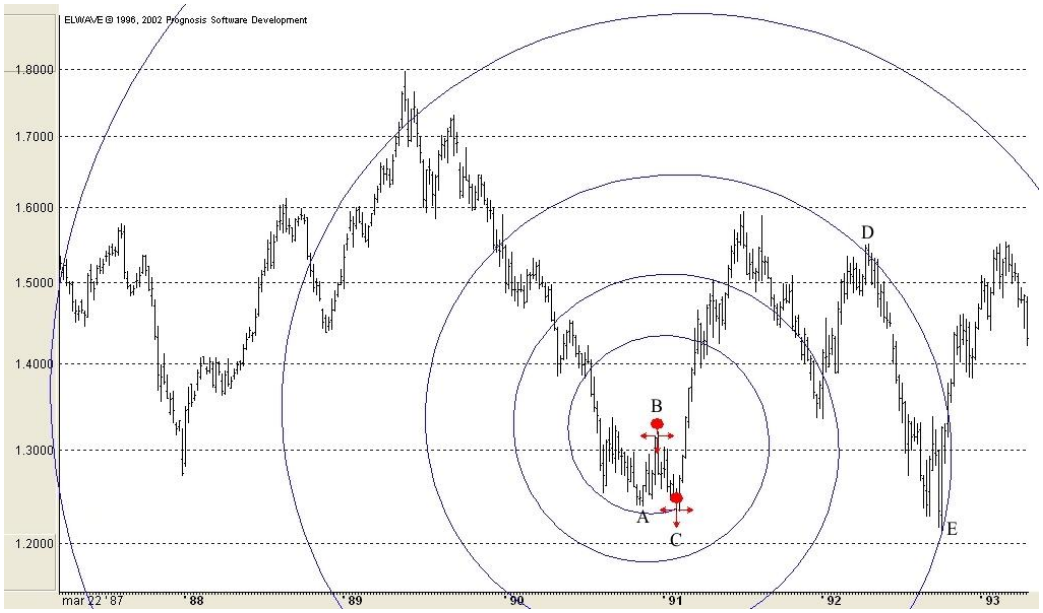


Figura 4-33b, Gráfico semanal del Franco suizo desde 03-87 a 03-93. La espiral gira en el sentido de las agujas del reloj. Centro en el punto B, punto de partida en el punto C, objetivo de precios en el punto E.

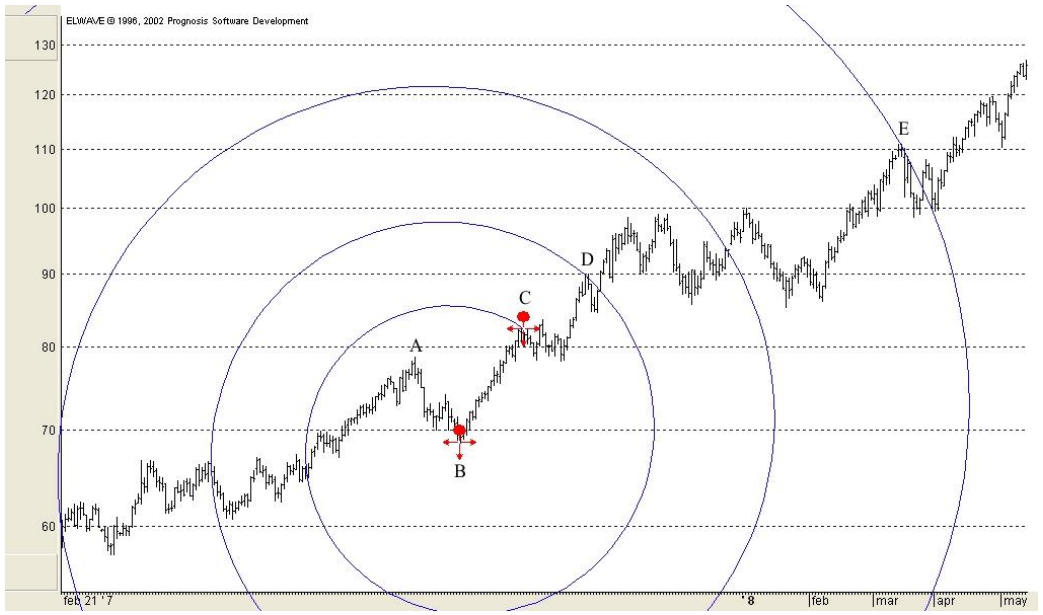


Figura 4-33c. Gráfico diario del Petróleo desde 02-07 a 05-08. La espiral gira en sentido antihorario. Centro en el punto B, punto de partida en el punto C, objetivo de precios en el punto E.

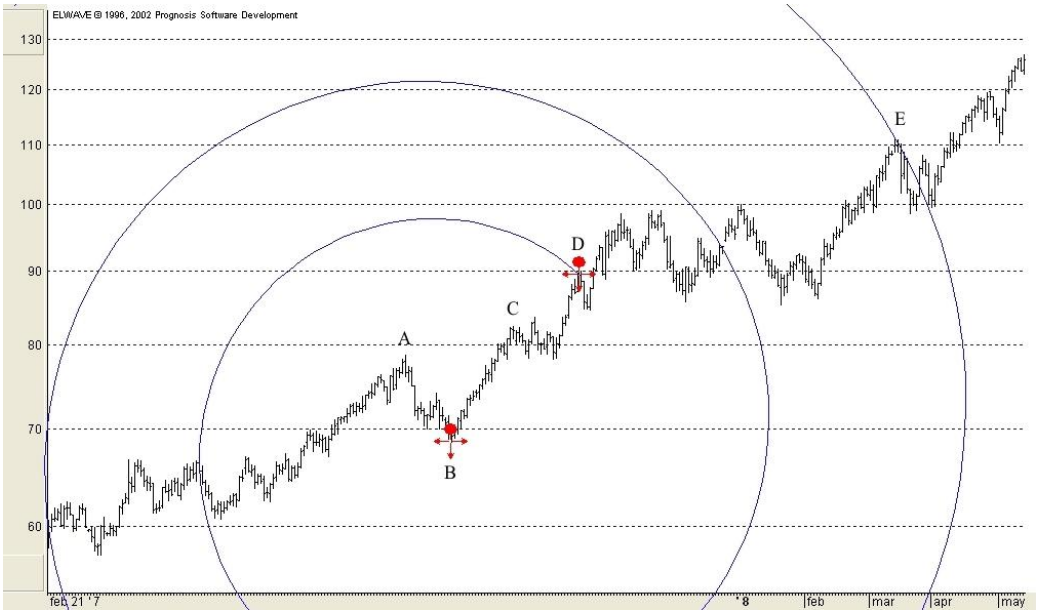


Figura 4-33d. Gráfico diario del Petróleo desde 02-07 a 05-08. La espiral gira en sentido antihorario. Centro en el punto B, punto de partida en el punto D, objetivo de precios en el punto E.

RESUMEN

La espiral logarítmica es el eslabón entre la serie Fibonacci y el mundo de la Naturaleza. Esta es la única forma matemática que expresa el modelo de crecimiento visto en el caracol nautilus.

Usando un programa de ordenador para producir la espiral logarítmica, podemos encontrar una simetría aturdidora en cualquier gráfico semanal o diario. El secreto es encontrar el centro de la espiral. Una vez que esto es realizado, es muy probable que los puntos decisivos del mercado puedan ser pronosticados con exactitud.

Esta capacidad de pronóstico está basada en la regla de alternancia. Elliott descubrió este fenómeno y lo integró a su concepto. La espiral es el instrumento perfecto para demostrar la importancia de esta regla.

CAPÍTULO CINCO

PAUTAS DE TRABAJO A TENER EN CUENTA

Cómo decía al principio del libro, hay algunas cuestiones que debemos tener presente antes de comenzar a hacer trading. Y son los siguientes:

- a. Pruebe el sistema que ha diseñado. No hay otra forma para saber si funciona como esperamos.
- b. Juegue con las variables del mismo. Podrá determinar los puntos de entrada y salida con mayor precisión, como así también adónde debería colocar los stops de protección y los puntos que tiene que ir a buscar en el mercado.
- c. Tome nota de los resultados obtenidos. De esta manera será capaz de repetir los resultados obtenidos, ya que podrá apreciar en que puntos su estrategia no funcionó.
- d. Escriba sus conclusiones. Es una manera de poner el conocimiento en acción y fundamentar el mismo a través de la experiencia práctica.
- e. Pruébelo durante tres meses. Esto le dará el tiempo suficiente para conocer a fondo su estrategia y saber que ganancias potenciales puede llegar a generar y cuál es la pérdida máxima que se puede esperar de su estrategia.

Hay cinco pasos para ser exitoso en este negocio:

1. Sea ambicioso y determinado.

   Tiene que creer y pensar que todo lo que hace es justo para lograr sus objetivos. De esta forma hará todo lo que sea necesario para tomar ganancias mientras esto sea seguro para usted. Y usted se sentirá seguro si conoce su estrategia de arriba hacia abajo y de abajo hacia arriba.
   Lo que tiene que tener presente es que hacer muchas operaciones no es lo mas importante, sino que al final de una serie de operaciones, sean muchas o pocas, nuestro capital debe ser mayor que cuando comenzamos. Este es un negocio de paciencia. Debemos esperar a que se produzcan las conjunciones de pauta, precio y tiempo. Ese es el lugar más seguro para iniciar una operación con altas probablidades de éxito.

   Recuerde que debe buscar ganancias, no operaciones.

2. Descubra los verdaderos principios. Aprenda de sus propios errores o del de los demas.

   Tiene que ser un estudioso del mercado si busca ser exitoso. El Mercado no recompensa a los perezosos.

   Tome notas, haga una lista diaria de todas las operaciones con las razones de entrada y salida. Haciendo esto iremos entendiendo al mercado. Estudiando datos y precios empezaremos a encontrar los patrones. Y empezaremos a desarrollar estrategias efectivas, no olvide escribir los descubrimientos que encuentre porque ellos le servirán siempre.

3. Obedezca los principios

Es lo más difícil de este negocio. Cuando haya descubierto los verdaderos principios del mercado, respételos, aunque nuestra cultura no esta muy de acuerdo con la obediencia, pero si quiere ser exitoso entonces tendrá que ajustarte a los principios.

No gaste todo su tiempo en descubrir los principios solo. Todo el material mostrado en este libro, está testeado y es efectivo. Simplemente debe ponerlo en práctica y entender la manera de cómo funciona. Cuando aprenda a ver el panorama general, le será mucho más sencillo leer al mercado.

Al ir desarrollando un plan que genere ganancias, recuperará todo lo que ha invertido en tiempo y dinero para descubrirlo, todo el trabajo duro sera pagado con creces. El misterio del mercado desaparecera por un tiempo, y entonces operar puede ser que se torne aburrido. Es la idea. Significará que está haciendo las cosas bien.

4. Conozca sus límites

Siempre sera tentado a quebrantar sus principios cuando vea que el mercado esta haciendo una gran swing, o despues que el presidente de la Reserva Federal dijo algo en television, o el ultimo dato economico es comunicado. Siempre estará tentado de mover o colocar su stop loss muy abajo o no colocar ningún stop. Pero para ser exitoso en este negocio es obligatorio COLOCAR STOPS SIEMPRE.

Si su sistema le retorna 30 pips por operacion entonces ubique su stop loss donde no pierda más de lo que pueda ganar. La manera de dónde y cómo colocar los stops lo podrán encontrar explicado claramente en mi otro libro: “Cómo entender el Trading y vivir de él”.

No coloque todo el dinero de su cuenta en una sola operación. Como una norma práctica no utilice más de un 2% de la cuenta por operación.

5. Tómese un descanso cuando sea necesario

Si pierde o gana demasiado dinero en un dia, salga del mercado inmediatamente, porque es peligroso seguir operando ese dia. El orgullo es nuestro peor enemigo. Tan pronto como se sienta orgulloso de su exito entonces estará más destinado a fallar. Porque tomará mayores riesgos, exponiéndose a que un pequeño movimiento correctivo del mercado pueda tomar todas sus ganancias y más. Ser orgulloso en el mercado es como pensar que por dar un pequeño salto, luego podremos volar literalmente.

Manténgase alejado cuando está decepcionado por una operacion, porque en ese estado es cuando hace las peores elecciones y saldra de las operaciones antes que sean exitosas o no las ejecutara. Si se siente mal entonces manténgase alejado del mercado. Pruebe nuevamente su sistema y verifique que es lo que lo hizo exitoso en el pasado.

En general cuando tenemos un sistema que funciona y nos da ganancias, no se por qué, pero uno quiere idear algo mejor, que nos de una mayor rentabilidad. Es en este punto cuando empezamos a perder dinero, ya que nuestro trabajo comenzó a volverse “aburrido” y buscamos tener una mayor emoción. Si este es el caso, puede ir al casino. Si el sistema funciona, déjelo así.

No tome una aspirina si no le duele la cabeza.

La revancha es la emocion mas peligrosa de todas, cuando pierda dinero siempre se sentirá tentado a darle una lección al mercado, entonces mantentegase alejado de él. Ya que la lección se la dará el mercado a usted.

RESÚMEN

Puede ser exitoso en el mercado.

Como trader puede ganar más que un Doctor, Abogado, Ingeniero o cualquier otra persona. Pero si busca ser miembro de la elite del 5% que gana consistentemente, tendra que invertir su tiempo, y no esperar a que el exito venga facilmente.

Ser exitoso le demandara mas tiempo pero le dara mas dinero y también un mayor estrés, el éxito no tiene que ver con su coeficiente de inteligencia, sino con la disciplina y la ética. Esto se trata de no ser atrapado en los movimientos volátiles del mercado y tener la habilidad de mantenerse fuera de el la mayor parte del tiempo, no ignorando cuando es tiempo de tomarse un respiro del mercado, y sabiendo cuando debemos entrar en acción.

Si tienen alguna duda con respecto a alguna técnica explicada en este libro, no duden en contactarse conmigo a: dredes@mercadonolineal.com

EPÍLOGO

Este trabajo es sólo el principio de una nueva visión en el análisis de precios; sin embargo, los resultados de nuestra limitada investigación son demasiado exactos como para ser casuales. Somos capaces de seleccionar ocho posibilidades que señalen cada máximo y mínimo importante en cientos de gráficos analizados. Los mejores y más prometedores resultados pueden ser encontrados usando solamente cuatro de estas opciones.

Combinado la espiral con las señales de entrada y continuación, ondas de Elliott y líneas de equilibrio que hemos aprendido hasta aquí, sabremos en que momento debemos ingresar al mercado en busca de una operación que nos ofrezca una clara probabilidad de éxito con el mínimo riesgo.

La espiral proporciona la solución al problema más significativo en el análisis de precios de hoy: la integración del tiempo en la estrategia operativa.

ÍNDICE

1º anillo ____ 3, 62
2º anillo ____ 3, 62
4 opciones ____ 54
4º anillo ____ 67, 68
Caso 1 ____ 55, 58, 63
Caso 2 ____ 56, 59, 63
Caso 3 ____ 56, 59, 64
Caso 4 ____ 57, 60
Centro de la espiral ____ 51
Corrección irregular ____ 24
Corrección plana ____ 24
Correcciones ____ 1, 23
Correcciones complejas ____ 1, 23
Divergencia ____ 19, 21
Doble ____ 41, 44
Dólar australiano ____ 53, 59, 60
Dólar canadiense ____ 53, 56, 60
Dow Jones Industrial Average ____ 13
Dow Jones Transportation Average ____ 13
Espiral logarítmica ____ 48
Euro ____ 53, 59, 63, 64
Extensiones ____ 1, 22
Fibonacci __ 8, 14, 15, 17, 20, 31, 33, 50, 51, 62, 71, 82
Figuras de continuación ____ 2, 42
Franco suizo ____ 52, 53, 56, 57, 69, 70
Gráfico semanal ____ 52, 56, 57, 62, 63, 64, 67, 69, 70
Libra esterlina ____ 53, 55, 56, 59, 67
Línea de equilibrio ____ 2, 38
Menor ____ 13
Nueva información ____ 35
OEM ____ 27, 29, 30, 32, 34
Onda 3 ____ 18
Onda 4 ____ 82
Onda 5 ____ 2, 31
Onda de Elliott ____ 12, 14, 15, 33
Ondas de Elliott ____ 8, 82
Ondas de impulso ____ 22
oscilador de Elliott ____ 17, 19, 21, 28
Oscilador de Elliott ____ 27, 35
Outside Day ____ 42, 44, 45
Posibles combinaciones ____ 55
Primaria ____ 13
Primera fase ____ 14
Punto A ____ 54
Punto C ____ 54
Puntos de partida ____ 54, 57
Reversal Day ____ 41, 44, 46
S&P 500 ____ 48, 65
Secundaria ____ 13
Segunda fase ____ 14
Señal de compra ____ 36, 37
Señal de entrada ID ____ 3, 42
Señal de venta ____ 38, 39
Simple ____ 1, 23
Stop de protección 3DL ____ 3, 43
STOPS ____ 74
Teoría de Dow ____ 13
Tercera fase ____ 14
Trading ____ 22, 74, 82
Triángulo en la onda b ____ 25
Yen japonés ____ 49, 50, 53
Zigzag ____ 1, 23, 26

BIBLIOGRAFÍA

Trading chaos, Bill Williams. 1994

Cómo entender las Ondas de Elliott. Itziar Jimenez Barandalla. Editorial Prentice Hall. 2001

Fibonacci Applications and Strategies for Traders. Robert Fisher. Series Edition: Perry J. Kaufman. 1993

Teoría y Práctica Moderna de las Ondas de Elliott. Editorial Onda 4. 2003

Análisis Técnico. Martin Pring. Editorial Gesmovasa



LA ESPIRAL LOGARÍTMICA

Trading avanzado

En un esfuerzo por darle a nuestros lectores material de excelente calidad, nos complace presentarles esta interesante técnica, poco conocida por la mayoría de los traders.

Hemos realizado cientos de pruebas antes de aplicar dicha estrategia al mercado real, y quedamos verdaderamente sorprendidos al comprobar la eficacia de los resultados.

La espiral es fácil de entender y es un concepto simple para aplicar en los mercados. Pero, como identifica los puntos de giro del mercado, las señales de trading requieren que las posiciones deban tomarse en contra de la tendencia de los precios actuales, y requiere de una disciplina excepcional por parte del trader para ejecutar dichas señales.

Único libro en español que revela con claridad esta técnica. Disfrútenlo.